

21 June 2017  
21. Juni 2017

**Final Terms**  
**Endgültige Bedingungen**

Raiffeisen Bank International Up to USD 30,000,000 Zero Coupon Notes due June 2022 (the "**Notes**")  
Raiffeisen Bank International Bis zu USD 30.000.000 Nullkupon-Schuldverschreibungen fällig Juni 2022 (*die "Schuldverschreibungen"*)

Series: 127, Tranche 1  
*Serie: 127, Tranche 1*

**ISIN AT000B014048**

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

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

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

The succeeding base prospectus will be published on the website of the Issuer or its successor,  
<https://www.rbinternational.com/Investors> / Information for Debt Investors/Debt Issuance  
Programmes.

*Der diesem nachfolgende Basisprospekt wird veröffentlicht auf der website der Emittentin oder deren  
Rechtsnachfolger unter <https://www.rbinternational.com/Investors> / Infos für Fremdkapitalgeber/  
Debt-Issuance-Programme*

Initial Issue Price: 89.685 per cent of the principal amount on the first day of the offer  
*Erst-Ausgabekurs: 89,685 % vom Nennbetrag am ersten Angebotstag*

Initial Issue Date: 30 June 2017  
*Erst-Emissionstag: 30. Juni 2017*

These are the Final Terms of an issue of Notes under the EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme of Raiffeisen Bank International AG (the "**Programme**"). Full information on Raiffeisen Bank International AG and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the base prospectus pertaining to the Programme, as supplemented from time to time (the "**Base Prospectus**") (together, the "**Prospectus**"). The Base Prospectus (and any supplement thereto) is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)), on the website of the Issuer (<http://investor.rbinternational.com/> or [www.rbinternational.com/Investors](https://www.rbinternational.com/Investors) / Information for Debt Investors) and copies may be obtained from Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Vienna, Austria. A summary of the specific issue of the Notes Series 127, Tranche 1 is annexed to these Final Terms.

*Dies sind die Endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 25.000.000.000 Debt Issuance Programme der Raiffeisen Bank International AG (das "Programm"). Vollständige Informationen über die Raiffeisen Bank International AG und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn diese Endgültigen Bedingungen und der Basisprospekt über das Programm in der durch etwaige Nachträge ergänzten Fassung (der "Basisprospekt") (zusammen der "Prospekt") zusammengekommen werden. Der Basisprospekt (sowie jeder Nachtrag zum Basisprospekt) kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) und auf der Internetseite der Emittentin (<http://investor.rbinternational.com> oder [www.rbinternational.com](http://www.rbinternational.com) / Investoren / Infos für Fremdkapitalgeber) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei der Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien, Österreich. Eine Zusammenfassung der spezifischen Emission Serie 127, Tranche 1 der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.*

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

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

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

<b>§ 1</b> <b>DEFINITIONEN</b>		<b>§ 1</b> <b>DEFINITIONS</b>	
"Bedingungen"	bedeutet diese Bedingungen der Schuldverschreibungen, wie vervollständigt.	"Conditions"	means these Conditions of the Notes as completed.
"Clearing System"	bedeutet OeKB CSD GmbH ("OeKB").	"Clearing System"	means OeKB CSD GmbH ("OeKB").
"Depotgesetz, DepG"	bezeichnet das Bundesgesetz vom 22. Oktober 1969 über die Verwahrung und Anschaffung von Wertpapieren (Depotgesetz), BGBl. Nr. 424/1969 idgF.	"Austrian Depotgesetz, DepG"	means the Federal law on Custody and Acquisition of Securities of 22 October 1969 ( <i>Depotgesetz</i> ), BGBl. Nr. 424/1969 idgF.
"Geschäftstag"	bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System sowie das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") betriebsbereit sind und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in New York Zahlungen abwickeln.	"Business Day"	means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") are operational and commercial banks and foreign exchange markets settle payments in New York.
"Gläubiger"	bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.	"Holder"	means any holder of a co-ownership interest or other beneficial interest or right in the Notes.
"TARGET-Geschäftstag"	bezeichnet einen Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") betriebsbereit ist.	"TARGET Business Day"	means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (TARGET2) ("TARGET") is operational.
"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**

(1) *Währung – Stückelung - Emissionstage.* Diese Serie Raiffeisen Bank International Bis zu USD 30.000.000 Nullkupon-Schuldverschreibungen fällig Juni 2022, Serie 127, Tranche 1 von Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen") der Raiffeisen Bank International AG (die "Emittentin") wird in US-Dollar (die "Festgelegte Währung" oder „USD“) im Gesamtnennbetrag von bis zu USD 30.000.000 (in Worten: US Dollar dreißig Millionen) in der Stückelung von USD 2.000 (die "Festgelegte Stückelung") ab dem 30. Juni 2017 ("Erst-Emissionstag") mit offener Begebungsfrist ("Daueremission") begeben.

(2) *Verbriefung.*

(a) Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

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

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

**§ 3**  
**STATUS**

*Status. Nicht Nachrangige Schuldverschreibungen*

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig oder nachrangig sind.

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

(1) *Currency – Denomination - Issue Dates.* This Series Raiffeisen Bank International Up to USD 30,000,000 Zero Coupon Notes due June 2022, Series 127, Tranche 1 of Notes (the "Notes") of Raiffeisen Bank International AG (the "Issuer") is being issued from 30 June 2017 (the "Initial Issue Date") within an open issuance period ("Open Issuance Period") in US-dollar (the "Specified Currency" or "USD") in the aggregate principal amount of up to USD 30,000,000 (in words: US dollar thirty million) in the denomination of USD 2,000 (the "Specified Denomination").

(2) *Form.*

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

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

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

**§ 3**  
**STATUS**

*Status. Senior Notes*

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

**§ 4**  
**ZINSEN**

(1) *Keine periodischen Zinsenzahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinsenzahlungen auf die Schuldverschreibungen. Die Emissionsrendite beträgt 2,200 % p.a..

(2) *Zinsenlauf und Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, sind die Schuldverschreibungen bezogen auf ihren Nennbetrag vom Tag der Fälligkeit an (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen<sup>1</sup> zu verzinsen.

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

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (**Actual/365 (Fixed)**).

**§ 5**  
**ZAHLUNGEN**

(1) *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.

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

Stellt die Emittentin fest, dass zu zahlende Beträge am betreffenden Zahntag aufgrund von Umständen, die außerhalb ihrer Verantwortung liegen, in frei übertragbaren und konvertierbaren Geldern für sie nicht verfügbar sind, oder dass die Festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "Nachfolge-Währung") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die

**§ 4**  
**INTEREST**

(1) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Notes. The Amortisation Yield is 2.200 per cent p.a..

(2) *Accrual of Interest and Default Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the principal amount of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law.<sup>2</sup>

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

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (**Actual/365 (Fixed)**).

**§ 5**  
**PAYMENTS**

(1) *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.

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

If the Issuer determines that the amount payable on the respective Payment Business Day is not available to it in such freely negotiable and convertible funds for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency to it provided for by law (the "Successor Currency") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payment in Euro on, or as

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

<sup>2</sup> 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.

Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am jeweiligen Zahltag oder sobald wie es nach dem Zahltag vernünftigerweise möglich ist durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des Anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "Anwendbare Wechselkurs" ist (i) falls verfügbar, derjenige Wechselkurs des Euro zu der Festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Tag festgelegt und veröffentlicht wird, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums (gemäß Bestimmung der Emittentin nach billigem Ermessen) vor und so nahe wie möglich an dem Tag liegt, an dem die Zahlung geleistet wird, oder (ii) falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist, der von der Emittentin nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der Festgelegten Währung oder der Nachfolge-Währung.

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

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

## § 6 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Endgültigen Rückzahlungskurs am 30. Juni 2022 (der "Rückzahlungstag") zurückgezahlt.

(2) *Endgültiger Rückzahlungskurs:*

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

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.*

(a) Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit

soon as reasonably practicable after, the respective Payment Business Day on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any other payment as a result thereof. The "Applicable Exchange Rate" shall be, (i) if available, the Euro foreign exchange reference rate for the Specified Currency or the Successor Currency determined and published by the European Central Bank for the most recent practicable date falling within a reasonable period (as determined by the Issuer in its equitable discretion) prior to the day on which the payment is made or, (ii) if such rate is not available, the foreign exchange rate of the Specified Currency or the Successor Currency against the Euro as determined by the Issuer in its equitable discretion.

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

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

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Rate on 30 June 2022 (the "Maturity Date").

(2) *Final Redemption Rate:*

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

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

(a) The Notes may be declared repayable, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more

einer Mitteilungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 14 (Mitteilungen / Börsennotiz) gegenüber den Gläubigern vorzeitig für rückzahlbar erklärt und zu ihrem Vorzeitigem Rückzahlungskurs (wie nachstehend definiert) 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) bei Fälligkeit oder im Fall des Handels oder Tausches einer Schuldverschreibung 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 nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Vorzeitige Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

#### (4) Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.

(a) Für die Zwecke des § 6(3) und § 10 (Kündigung) dieser Bedingungen, entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag bzw. Kündigungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung gemäß § 6 (4).

(b) Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung ("Amortisationsbetrag") entspricht dem Nennbetrag einer Schuldverschreibung abgezinst mit der Emissionsrendite von 2,200 % p.a. ab dem Rückzahlungstag (einschließlich) bis zu dem Tilgungstermin (ausschließlich). Die Berechnung dieses Betrages erfolgt auf der Basis einer jährlichen Kapitalisierung der aufgelaufenen Zinsen.

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht

than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, pursuant to § 14 (Notices / Stock Exchange Listing) to the Holders, at their Early Redemption Rate (as defined below) 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) at maturity or upon the sale or exchange of any Note, 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, must specify the date fixed for redemption and must set forth a summarizing statement of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

#### (4) Early Redemption Amount

(a) 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 Amortised Face Amount pursuant to this § 6(4).

(b) The amortised face amount ("Amortised Face Amount") of a Note shall be the principal amount thereof adjusted for interest from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date of final repayment by the Amortisation Yield, being 2.200 per cent p.a.. Such calculation shall be made on the assumption of an annual capitalisation of accrued interest.

Where such calculation is to be made for a period

vollen Kalenderjahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der "Zinsberechnungszeitraum") auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie in § 4 definiert) zu erfolgen

(c) Falls die Emittentin den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (b) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den früheren der nachstehenden Zeitpunkte ersetzt werden: (i) der Tag, an dem die Zahlung gegen ordnungsgemäße Vorlage und Einreichung der betreffenden Schuldverschreibungen (sofern erforderlich) erfolgt, und (ii) der vierzehnte Tag, nachdem die Emissionsstelle gemäß § 14 (Mitteilungen / Börsennotiz) mitgeteilt hat, dass ihr die für die Rückzahlung erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt wurden.

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

## § 7 BEAUFTRAGTE STELLEN

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

"Emissionsstelle":

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

"Hauptzahlstelle":

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

"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

which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the "Calculation Period") shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 4).

(c) If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Amortised Face Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (b) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the earlier of (i) the date on which upon due presentation and surrender of the relevant Note (if required), payment is made, and (ii) the fourteenth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § 14 (Notices / Stock Exchange Listing) that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent.

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

## § 7 AGENTS

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

"Fiscal Agent":

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

"Principal Paying Agent":

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

"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



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 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.

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, expressed, made or obtained under these Conditions by any Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer and all other Agents/agents and the Holders.

§ 8  
STEUERN

(1) *Besteuerung.* Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden von der Emittentin ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördlichen Gebühren jedweder Art ("Steuern") geleistet, die von der Republik Österreich oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit der Befugnis zur Erhebung von Steuern auferlegt, erhoben, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Ist ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich vorgeschrieben, wird die Emittentin zusätzliche Beträge in der Höhe leisten, die notwendig ist, um zu gewährleisten, dass die von den Gläubigern unter Berücksichtigung eines solchen Einhalts oder Abzugs erhaltenen Beträge den Beträgen entsprechen, die die Gläubiger ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug erhalten hätten (die "**Zusätzlichen Beträge**"). Die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern, die:

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

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

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

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

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

§ 8  
TAXATION

(1) *Taxation.* All amounts payable in respect of the Notes will be made by the Issuer free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature ("**Taxes**") imposed, levied, collected, withheld or assessed by the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. If such withholding or deduction is required by law, the Issuer will pay such additional amounts as will be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such withholding or deduction will equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in respect of the Notes in the absence of such withholding or deduction (the "**Additional Amounts**"). However, no such Additional Amounts will be payable on account of any Taxes which:

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

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

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

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

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

wird; oder

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

(2) *FATCA-Steuerabzug*. Die Emittentin ist zum Einbehalt oder Abzug der Beträge berechtigt, die gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (in der jeweils geltenden Fassung oder gemäß Nachfolgeb Bestimmungen), gemäß zwischenstaatlicher Abkommen, gemäß den in einer anderen Rechtsordnung in Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsvorschriften oder gemäß mit dem Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen deshalb erforderlich sind ("**FATCA-Steuerabzug**"), weil ein Inhaber, wirtschaftlicher Eigentümer oder Finanzintermediär (*intermediary*), der nicht Beauftragter der Emittentin ist, nicht zum Empfang von Zahlungen ohne FATCA-Steuerabzug berechtigt ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, zusätzliche Zahlungen zu leisten oder Gläubiger, wirtschaftliche Eigentümer oder andere Finanzintermediäre in Bezug auf einen FATCA-Steuerabzug schadlos zu halten, die von der Emittentin, der Zahlstelle oder einem anderen Beteiligten abgezogen oder einbehalten wurden.

## **§ 9 VORLEGUNGSFRIST**

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

## **§ 10 KÜNDIGUNG**

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

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

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

later; or

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

(2) *FATCA Withholding*. The Issuer will be permitted to withhold or deduct any amounts required by the rules of U.S. Internal Revenue Code Sections 1471 through 1474 (or any amended or successor provisions), pursuant to any inter-governmental agreement, or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("**FATCA Withholding**") as a result of a Holder, beneficial owner or an intermediary that is not an agent of the Issuer not being entitled to receive payments free of FATCA withholding. The Issuer will have no obligation to pay additional amounts or otherwise indemnify a Holder, beneficial owner or other intermediary for any such FATCA Withholding deducted or withheld by the Issuer, the paying agent or any other party.

## **§ 9 PRESENTATION PERIOD**

The presentation period provided in § 801 subparagraph 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) ("**BGB**") in relation to the Notes is 30 years in respect of principal.

## **§ 10 EVENTS OF DEFAULT**

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

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

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

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

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

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

## **§ 11 ERSETZUNG**

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

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

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

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

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

## **§ 11 SUBSTITUTION**

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

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

und im Zusammenhang mit dieser Serie von Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

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

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

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

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

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

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

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das

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

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

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

(d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of a guarantee of the Issuer in respect of senior Notes as a contract for the benefit of the Holders as third party beneficiaries pursuant to § 328 (1) BGB (German Civil Code)<sup>3</sup>;

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

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

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

<sup>3</sup> 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".

Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat.

Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung Folgendes:

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

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

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

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

## § 12

### ÄNDERUNG DER BEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

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

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger

purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.

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

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

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

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

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

## § 12

### AMENDMENT OF THE CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE

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

(2) *Majority.* Resolutions shall be passed by a majority

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

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

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

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

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser 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.

### **§ 13 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG**

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleichen Bedingungen (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tages der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

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

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

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

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

(6) *Holdings' Representative.*

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

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

### **§ 13 FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION**

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same Conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

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

#### **§ 14 MITTEILUNGEN / BÖRSENOTIZ**

(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/](http://www.rbinternational.com/) Investoren / Infos für Fremdkapitalgeber und in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Österreich, voraussichtlich dem Amtsblatt zur Wiener Zeitung veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(3) Jede derartige Mitteilung 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.

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

#### **§ 14 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/](http://www.rbinternational.com/) Investors / Information for Debt Investors and in a leading daily newspaper having general circulation in Austria. This newspaper is expected to be *Amtsblatt zur Wiener Zeitung*. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(3) Any notice so given 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**  
**SCHLUSSBESTIMMUNGEN**

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

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

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

**§ 15**  
**FINAL PROVISIONS**

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

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

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

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

(5) *Sprache.*

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

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

(5) *Language.*

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

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

<b>Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer</b>		
<i>Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind</i>		
<input type="checkbox"/>	Other interests (not included in the Prospectus under "GENERAL INFORMATION / Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer")  <i>Andere Interessen (nicht im Prospekt unter "GENERAL INFORMATION / Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer" enthalten)</i>	not applicable  <i>nicht anwendbar</i>
<b>Reasons for the offer and use of proceeds</b>		
<i>Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse</i>		
	Reasons for the offer	as set out in the Base Prospectus
	<i>Gründe für das Angebot</i>	<i>wie im Basisprospekt angegeben</i>
	Use of Proceeds	as set out in the Base Prospectus
	<i>Zweckbestimmung der Erlöse</i>	<i>wie im Basisprospekt angegeben</i>
	Estimated net proceeds <i>Geschätzter Nettoerlös</i>	up to about USD 26.9 million  <i>bis zu ca. USD 26,9 Millionen</i>
	Estimated total expenses of the issue  <i>Geschätzte Gesamtkosten der Emission</i>	approximately EUR 5,800 for Germany, Czech Republic and Slovak Republik  additionally EUR 3,000 for the placement in Poland  <i>ca. EUR 5.800 für Deutschland, Tschechische Republik und Slowakische Republik;</i>  <i>zusätzlich EUR 3.000 für die Platzierung in Polen</i>
<b>Selling Restrictions</b>		
<i>Verkaufsbeschränkungen</i>		
<input type="checkbox"/>	TEFRA C <i>TEFRA C</i>	
<input type="checkbox"/>	TEFRA D	

	<i>TEFRA D</i>	
<input checked="" type="checkbox"/>	Neither TEFRA C nor TEFRA D <i>Weder TEFRA C noch TEFRA D</i>	
	Specification of different options within the Selling Restrictions in the Philippines	Not Applicable
	<i>Festlegung von verschiedenen Optionen innerhalb der Verkaufsbeschränkungen für die Philippinen</i>	<i>Nicht anwendbar</i>
ECB-eligible Security <sup>4</sup> <i>EZB-fähige Sicherheit<sup>4a</sup></i>		Yes <i>Ja</i>
<b>Securities Identification Numbers</b> <i>Wertpapierkennnummern</i>		
	ISIN <i>ISIN</i>	AT000B014048 <i>AT000B014048</i>
	Common Code <i>Common Code</i>	163393875 <i>163393875</i>
	German Securities Code <i>Deutsche Wertpapierkennnummer (WKN)</i>	A19J8G <i>A19J8G</i>
	Any other securities number <i>Sonstige Wertpapiernummer</i>	- <i>-</i>
<b>Yield</b> <i>Rendite</i>		
	Yield	On the basis of the Initial Issue Price of 89.685 per cent. on the first day of the offer in the Czech Republic and in Germany (23 June 2017), and the Final Redemption Rate and based and a Day Count Fraction of "Actual/365 (Fixed)", the Amortisation Yield will

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

<sup>4a</sup> *Es ist zu beachten, dass die Bestimmung "Ja" lediglich bedeutet, dass beabsichtigt ist, die Schuldverschreibungen bei Begebung bei einer der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer zu hinterlegen (und auf den Namen eines Nominees von einem der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer einzutragen) oder in einer anderen nach den Eurosystemfähigkeitskriterien zulässigen Weise zu hinterlegen, und es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intra-day credit operations) des Eurosystems bei Begebung oder zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird vom Urteil der EZB abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt sind.*

	<i>Rendite</i>	<p>be 2.200 per cent. p.a..</p> <p><i>Auf Basis der Erst-Ausgabekurses von 89,685 % am ersten Tag des Angebotes in der Tschechischen Republik und in Deutschland (23. Juni 2017) und des Endgültigen Rückkaufkurses und des Zinstagequotienten von „Actual/365 (Fixed)“ beträgt die Emissions-Rendite 2,200 % p.a.</i></p>
<p><b>Additional Information for Public Offers</b>  <i>Zusätzliche Informationen für öffentliche Angebote</i></p>		
	<p>Additional Information for Public Offers  <i>Zusätzliche Informationen für öffentliche Angebote</i></p>	<p>Applicable  <i>Anwendbar</i></p>

	<p><b>Conditions to which the offer is subject</b></p> <p><i>Bedingungen, denen das Angebot unterliegt</i></p>	<p>For each notification / jurisdiction, the required documents will be prepared and published on the Issuer's website (www.rbinternational.com/Investors/ Information for Debt Investors).</p> <p>i.e. for Poland under the headline: "Final Terms" / "The following current offers are made exclusively in Poland and address exclusively residents in Poland:" and "Use of Prospectus", "AT000B014048".</p> <p>Furthermore, such documents are also available free of charge at the registered office of the Issuer.</p> <p><i>Für jede Notifizierung / Jurisdiktion werden die erforderlichen Dokumente erstellt und auf der Internetseite der Emittentin (www.rbinternational.com/ Investoren/ Infos für Fremdkapitalgeber) veröffentlicht werden.</i></p> <p><i>dh für Polen unter der Überschrift: „Endgültige Bedingungen“ / „Die folgenden laufenden Angebote erfolgen ausschließlich in Polen und richten sich ausschließlich an Gebietsansässige in Polen:“ und „Prospektverwendung“, „AT000B014048“</i></p> <p><i>Darüberhinaus sind diese Dokumente am Sitz der Emittentin kostenlos erhältlich.</i></p>
	<p>Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open</p>	<p><b>In Poland from 10 July 2017</b> (including) until the earlier point of time, as the case may be, of (i) the termination of the offer of this Series 127, Tranche 1 by the Issuer or (ii) the expiry of</p>

	<p><i>Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt</i></p>	<p>validity of this Base Prospectus as of 13 October 2017, unless the offer period is continuing within the scope of the succeeding base prospectus, in which case the offer period will terminate upon the expiry of validity of the respective succeeding base prospectus (as of 13 October 2018 at the latest).</p> <p>This public offer in Poland relates to the public offer of Series 127, Tranche 1 launched on 23 June 2017 in the Czech Republic and in Germany and on 03 July 2017 in Slovak Republik, for which Final Terms dated 21 June 2017, respectively, have been produced and published on the Issuer’s website under <a href="http://investor.rbinternational.com">http://investor.rbinternational.com</a> under “Information for Debt Investors”.</p> <p>In case of a public offer in one or more further jurisdictions at a later point of time, the respective start of such offers would be within the offer period set out above, as reflected in the Final Terms, which would be produced for such public offer or offers and published on the Issuer’s website under <a href="http://investor.rbinternational.com">http://investor.rbinternational.com</a> under “Information for Debt Investors”.</p> <p><b><i>In Polen vom 10. Juli 2017 (einschließlich) bis zum jeweils früheren Zeitpunkt von (i) Schließung des Angebots der gegenständlichen Serie 127 / Tranche 1 durch die Emittentin</i></b></p>
--	---	--

		<p>oder (ii) Ablauf der Gültigkeit dieses Basisprospektes per 13. Oktober 2017, sofern nicht die Angebotsperiode im Rahmen des nachfolgenden Basisprospektes andauert, in welchem Fall die Angebotsperiode mit Ablauf des betreffenden nachfolgenden Basisprospektes endet (spätestens per 13. Oktober 2018).</p> <p>Dieses öffentliche Angebot in Polen bezieht sich auf das öffentliche Angebot von Serie 127, Tranche 1, in der Tschechischen Republik und in Deutschland mit Beginn am 23. Juni 2017 und in der Slowakischen Republik mit Beginn am 03. Juli 2017, für das Endgültige Bedingungen datiert mit 21. Juni 2017 erstellt und auf der Website der Emittentin unter <a href="http://investor.rbinternational.com">http://investor.rbinternational.com</a> unter dem Punkt „Infos für Fremdkapitalgeber“ veröffentlicht wurden.</p> <p>Im Falle eines öffentlichen Angebotes in einer oder mehreren weiteren Jurisdiktionen zu einem späteren Zeitpunkt, würde der jeweilige Beginn solcher Angebote innerhalb der oben angeführten Angebotsperiode liegen, wie angegeben in den Endgültigen Bedingungen, die für ein solches Angebot oder solche Angebote erstellt und auf der Website der Emittentin unter <a href="http://investor.rbinternational.com">http://investor.rbinternational.com</a> unter dem Punkt „Infos für Fremdkapitalgeber“</p>
--	--	---



		<i>veröffentlicht würden.</i>
	Minimum offer period <i>Minstdauer der Angebotsfrist</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>



	<p>A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants</p> <p><i>Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner</i></p>	<p>not applicable (payment is made against delivery)</p> <p><i>Nicht anwendbar (Zahlung erfolgt gegen Lieferung)</i></p>
	<p>Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of Notes or aggregate amount to invest)</p> <p><i>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)</i></p>	<p>The minimum amount of application is the denomination of USD 2,000.</p> <p>The maximum amount of application equals the aggregate principal amount of Series 127 / Tranche 1.</p> <p><i>Mindestzeichnungshöhe entspricht dem Nominale von USD 2.000,-</i></p> <p><i>Der Höchstbetrag der Zeichnung entspricht dem Gesamtnennbetrag der Serie 127 / Tranche 1.</i></p>
	<p>Method and time limits for paying up the Notes and for delivery of the notes</p> <p><i>Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung</i></p>	<p>The acquisition of the Notes is effected through a respective credit entry in the securities account of the purchaser against payment of the purchase price.</p> <p>The delivery period is t+2.</p> <p><i>Der Erwerb der Schuldverschreibungen erfolgt – Zug um Zug gegen Bezahlung des Kaufpreises - durch entsprechende Gutschrift auf dem Depot des Erwerbers.</i></p> <p><i>Die Frist für die Lieferung beträgt t+2.</i></p>
	<p>If the offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate any such tranche</p> <p><i>Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten in zwei oder mehreren Staaten und ist eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche</i></p>	<p>Not applicable.</p> <p><i>Nicht anwendbar.</i></p>
	<p>Manner and date in which results of the offer are to be made public</p>	<p>After the termination of the offer or the expiry of the offer period, as the case may be, the result</p>

	<p><i>Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind</i></p>	<p>of the offer will be published.</p> <p>The Issuer will arrange for publication on its website under <a href="http://investor.rbinternational.com">http://investor.rbinternational.com</a> under “Information for Debt Investors”.</p> <p><i>Nach Schließung des Angebots bzw. nach Ablauf der Angebotsfrist wird das Ergebnis des Angebots veröffentlicht.</i></p> <p><i>Die Emittentin wird auf ihrer Website unter <a href="http://investor.rbinternational.com">http://investor.rbinternational.com</a> unter dem Punkt „Infos für Fremdkapitalgeber“ veröffentlichen.</i></p>
	<p>The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.</p> <p><i>Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte</i></p>	<p>Not applicable</p> <p><i>Nicht anwendbar</i></p>
	<p>Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made</p> <p><i>Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist</i></p>	<p>Not applicable</p> <p><i>Nicht anwendbar</i></p>
	<p>Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place.</p>	<p>In Poland, the placement is intended to be effected via</p> <p>(i) the following “Specifically Authorised Offeror” in Poland:</p> <p><b>Raiffeisen Bank Polska S.A.</b>, Ul. Grzybowska 78, 00-844 Warsaw, Poland</p> <p>(ii) any further “Specifically Authorised Offerors” in Poland as published or restricted on the website of the Issuer under <a href="http://investor.rbinternational.com">http://investor.rbinternational.com</a> under “Information for Debt Investors” and “Use of Prospectus”.</p>

	<p><i>Name und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern der Emittentin oder dem Anbieter bekannt – Angaben zu den Platzeuren in den einzelnen Ländern des Angebots</i></p>	<p>The Issuer reserves the right to terminate the offer prematurely.</p> <p><i>In Polen ist die Platzierung vorgesehen durch</i></p> <p><i>(i) den folgenden „Konkret Berechtigten Anbieter“ in Polen:</i></p> <p><b>Raiffeisen Bank Polska S.A., Ul. Grzybowska 78, 00-844 Warschau, Polen</b></p> <p><i>(ii) allfällige weitere „Konkret Berechtigte Anbieter“ in Polen wie auf der Website der Emittentin unter <a href="http://investor.rbinternational.com">http://investor.rbinternational.com</a> unter dem Punkt „Infos für Fremdkapitalgeber“ und „Prospektverwendung“ veröffentlicht bzw. eingeschränkt.</i></p> <p><i>Die Emittentin behält sich die vorzeitige Schließung des Angebots vor.</i></p>
	<p><b>Pricing</b> <i>Preisfeststellung</i></p>	
	<p>Expected price at which the Notes will be offered <i>Erwarteter Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden</i></p>	

<p>Expected price at which the Notes will be offered at the Initial Issue Date and maximum issue price for Open Issuance Period.</p> <p><i>Erwarteter Preis zu dem die Schuldverschreibungen am Erst-Emissionstag angeboten werden und Höchstausgabepreis, zu dem die Schuldverschreibungen während der Daueremission angeboten werden.</i></p>	<p>Initial Issue Price:</p> <p>89.685 per cent of the principal amount on the first day of the offer, 23 June 2017.</p> <p>Thereafter further issue prices will be determined based on market conditions. The respective issue prices will be available from the respective Specifically Authorised Offerors on request.</p> <p>The maximum issue price is 100 per cent of the principal amount.</p> <p><i>Erstausgabepreis:</i></p> <p>89,685 % vom Nennbetrag am ersten Angebotstag, dem 23. Juni 2017.</p> <p><i>Danach werden die weiteren Ausgabepreise in Abhängigkeit von der Marktlage festgesetzt. Die jeweiligen Ausgabepreise sind bei den betreffenden Konkret Berechtigten Anbietern auf Anfrage erhältlich.</i></p> <p><i>Als Höchstausgabepreis wurde 100 % vom Nennbetrag festgelegt.</i></p>
---	---



	Date of Subscription Agreement <i>Datum des Subscription Agreements</i>	not applicable <i>nicht anwendbar</i>
<b>Management details including form of commitment</b> <i>Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme</i>		
	Management Group (specify name(s) and address(es)) <i>Bankenkonsortium (Name(n) und Adresse(n) angeben)</i>	not applicable <i>nicht anwendbar</i>
	Dealer <i>Platzeur</i>	not applicable <i>nicht anwendbar</i>
<input type="checkbox"/>	Firm commitment <i>Feste Zusage</i>	not applicable <i>nicht anwendbar</i>
<input type="checkbox"/>	No firm commitment / best efforts arrangements <i>Keine feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen</i>	not applicable <i>nicht anwendbar</i>
<b>Commissions</b> <i>Provisionen</i>		
	Management/Underwriting Commission (specify) <i>Management- und Übernahmeprovision (angeben)</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
	Selling Concession (specify)  <i>Verkaufsprovision (angeben)</i>	The Issuer does not separately add a selling concession to the issue price.  <i>Seitens der Emittentin wird auf den Ausgabepreis keine Verkaufsprovision gesondert aufgeschlagen.</i>
	Listing Commission (specify) <i>Börsenzulassungsprovision (angeben)</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
	Other (specify)  <i>Andere (angeben)</i>	In case of a “transaction on a purchase-commission basis” the Issuer will pay to the Specifically Authorised Offerors a placement commission of up to 3.50 per cent of the principal amount (already included in the issue price).  <i>Im Falle einer Transaktion auf Basis einer Einkaufskommission wird die Emittentin an den Konkret Berechtigten Anbietern eine</i>



		<i>Platzierungsprovision von bis zu 3,50% vom Nennbetrag (im Ausgabepreis enthalten) bezahlen.</i>
	<b>Stabilising Dealer/Manager</b> <i>Kursstabilisierender Dealer/Manager</i>	
	Stabilising Dealer/Manager <i>Kursstabilisierender Dealer/Manager</i>	None <i>Keiner</i>
	<b>Consent to use the Prospectus</b> <i>Zustimmung zur Prospektverwendung</i>	
<input type="checkbox"/>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>	
<input type="checkbox"/>	No Consent <i>Keine Zustimmung</i>	

<input checked="" type="checkbox"/>	<p>Specific Consent</p> <p><i>Besondere Zustimmung</i></p>	
	<p>Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes can be made</p>	<p>In Poland from 10 July 2017 (including) until the earlier point of time, as the case may be, of (i) the termination of the offer of this Series 127, Tranche 1 by the Issuer or (ii) the expiry of validity of this Base Prospectus as of 13 October 2017, unless the offer period is continuing within the scope of the succeeding base prospectus, in which case the offer period will terminate upon the expiry of validity of the respective succeeding base prospectus (as of 13 October 2018 at the latest).</p> <p>This public offer in Poland relates to the public offer of Series 127, Tranche 1 launched on 23 June 2017 in the Czech Republic and Germany and 03 July 2017 in the Slovak Republic, for which Final Terms dated 21 June 2017, respectively, have been produced and published on the Issuer's website under <a href="http://investor.rbinternational.com">http://investor.rbinternational.com</a> under "Information for Debt Investors".</p> <p>In case of a public offer in one or more further jurisdictions at a later point of time, the respective start of such offers would be within the offer period set out above, as reflected in the Final Terms, which would be produced for such public offer or offers and published on the Issuer's website under <a href="http://investor.rbinternational.com">http://investor.rbinternational.com</a></p>

<p>Angebotsperiode, während derer der spätere Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen erfolgen kann</p>	<p><a href="http://investor.rbinternational.com">rbinternational.com</a> unter Information for Debt Investors.</p> <p>In Polen vom 10. Juli 2017 (einschließlich) bis zum jeweils früheren Zeitpunkt von (i) Schließung des Angebots der gegenständlichen Serie 127 / Tranche 1 durch die Emittentin oder (ii) Ablauf der Gültigkeit dieses Basisprospektes per 13. Oktober 2017, sofern die Angebotsperiode im Rahmen des nachfolgenden Basisprospektes andauert, in welchem Fall die Angebotsperiode mit Ablauf des betreffenden nachfolgenden Basisprospektes endet (spätestens per 13. Oktober 2018).</p> <p>Dieses öffentliche Angebot in Polen bezieht sich auf das öffentliche Angebot von Serie 127, Tranche 1, in der Tschechischen Republik und in Deutschland mit Beginn am 23. Juni 2017 und in der Slowakischen Republik mit Beginn am 03. Juli 2017, für das Endgültige Bedingungen, datiert mit 21. Juni 2017, erstellt und auf der Website der Emittentin unter <a href="http://investor.rbinternational.com">http://investor.rbinternational.com</a> unter dem Punkt „Infos für Fremdkapitalgeber“ veröffentlicht wurden.</p> <p>Im Falle eines öffentlichen Angebotes in einer oder mehreren weiteren Jurisdiktionen zu einem späteren Zeitpunkt, würde der jeweilige Beginn solcher Angebote innerhalb der</p>
---	---

		<p><i>oben angeführten Angebotsperiode liegen, wie angegeben in den Endgültigen Bedingungen, die für ein solches Angebot oder solche Angebote erstellt und auch auf der Website der Emittentin unter <a href="http://investor.rbinternational.com">http://investor.rbinternational.com</a> unter dem Punkt „Infos für Fremdkapitalgeber“ veröffentlicht würden.</i></p>
<p><i>Jurisdiktionen</i></p>	<p>Jurisdictions</p>	<p>Consent to use the Prospectus in connection with a Non-exempt is granted as follows:</p> <p>(i) to the following Specifically Authorised Offeror in Poland:</p> <p><b>Raiffeisen Bank Polska S.A</b>, Ul. Grzybowska 78, 00-844 Warsaw, Poland, as of 11 July 2017</p> <p>(ii) and to any further Specifically Authorised Offerors as published or restricted on the website of the Issuer under <a href="http://investor.rbinternational.com">http://investor.rbinternational.com</a> under “Information for Debt Investors” and “Use of Prospectus”.</p> <p><i>Die Zustimmung für die Verwendung des Prospektes in Verbindung mit einem Nicht-befreiten Angebot wird wie folgt erteilt:</i></p> <p><i>(i) an den folgenden Konkret Berechtigten Anbieter in Polen:</i></p>



		<i>eingeschränkt.</i>
<p>Website, on which any new information with respect to any Dealers and financial intermediaries unknown at the time the Base Prospectus was approved or these Final Terms were filed with the relevant competent authority/authorities, will be published</p> <p><i>Internetseite, auf der alle neuen Informationen bzgl. der Platzeure und Finanzintermediäre, die zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des Basisprospekts bzw. zum Zeitpunkt der Hinterlegung dieser Endgültigen Bedingungen bei der/den zuständigen Aufsichtsbehörden nicht bekannt waren, veröffentlicht werden</i></p>	<p><a href="http://investor.rbinational.com">http://investor.rbinational.com</a> under <i>Information for “Debt Investors” and “Use of the Prospectus”.</i></p> <p><a href="http://investor.rbinational.com">http://investor.rbinational.com</a> unter dem Punkt <i>„Infos für Fremdkapitalgeber“ und „Prospektverwendung“.</i></p>	
<p>Additional conditions attached to the consent which are relevant for the use of the (Base) Prospectus</p> <p><i>Zusätzliche Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des (Basis) Prospekts relevant sind</i></p>	<p>Validity of the Base Prospectus or its subsequent prospectus 2017.</p> <p>Public offer in conformity with the Prospectus (including the Final Terms) by the Specifically Authorised Offeror(s), as the case may be and as stated above, within the defined offer period.</p> <p><i>Gültigkeit des Basis-Prospektes oder Folgeprospektes 2017.</i></p> <p><i>Prospektkonformes (einschließlich Endgültige Bedingungen) öffentliches Angebot durch den (die) Konkret Berechtigten Anbieter, wie oben festgelegt, innerhalb der definierten Angebotsfrist.</i></p>	
<input type="checkbox"/> General Consent <i>Generelle Zustimmung</i>		
<p>Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes can be made</p> <p><i>Angebotsperiode, während derer der spätere Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen erfolgen kann</i></p>	<p>not applicable</p> <p><i>nicht anwendbar</i></p>	
<p>Jurisdictions</p> <p><i>Jurisdiktionen</i></p>	<p>not applicable</p> <p><i>nicht anwendbar</i></p>	
<p>Additional conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Prospectus</p> <p><i>Zusätzliche Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Prospekts relevant sind</i></p>	<p>not applicable</p> <p><i>nicht anwendbar</i></p>	

	<b>Intended Admission(s) to Trading and Listing(s) / Dealing Agreements</b> <i>Beabsichtigte Börsenzulassung(en) und –notierung(en) / Dealer-Vereinbarungen</i>	
	Admission(s) to Trading and Listing(s)  <i>Börsenzulassung(en) und –notierung(en)</i>	Yes. Application will be made.  <i>Ja. Zulassungsantrag wird gestellt.</i>
<input type="checkbox"/>	Luxembourg Stock Exchange: Admission: Regulated Market / Listing: Official List  <i>Luxemburger Wertpapierbörse: Börsenzulassung: Regulierter Markt / Notierung: Official List</i>	
<input checked="" type="checkbox"/>	WBAG Vienna Stock Exchange: Second Regulated Market  <i>WBAG Wiener Wertpapierbörse: Geregelter Freiverkehr</i>	
<input type="checkbox"/>	Other (insert details)  <i>Sonstige (Einzelheiten einfügen)</i>	
	Expected date of admission  <i>Erwarteter Termin der Zulassung</i>	on or after 30 June 2017  <i>am oder nach dem 30. Juni 2017</i>
	Estimate of the total expenses related to admission to trading  <i>Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel</i>	EUR 2,900  <i>EUR 2.900</i>
	Regulated Markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the Notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading.  <i>Angabe geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind</i>	To the knowledge of the Issuer, it is not intended by third parties to admit to trading or to trade the Notes of Series 127 / Tranche 1 on other markets.  <i>Nach Kenntnis der Emittentin ist seitens Dritter nicht vorgesehen, Schuldverschreibungen der Serie 127 / Tranche 1 auf anderen Märkten zuzulassen oder zu handeln.</i>
	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  <i>Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung</i>	not applicable  <i>nicht anwendbar</i>
	<b>Rating</b> <b>Rating</b>	
	The Notes are not expected to be rated.	

	<i>Die Schuldverschreibungen werden voraussichtlich nicht geratet.</i>	
	<b>Third Party Information</b> <i>Information von Seiten Dritter</i>	
	<p>With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.</p> <p><i>Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten weggelassen wurden, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.</i></p>	

**Raiffeisen Bank International AG**

---



---



## SUMMARY

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

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

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

### Section A – Introduction and warnings

Element		
A.1	<b>Warnings</b>	<p>Warning:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• This Summary should be read as an introduction to this prospectus (the "<b>Prospectus</b>").</li> <li>• Any decision to invest in the notes issued under this Prospectus (the "<b>Notes</b>") should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor.</li> <li>• Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus, before the legal proceedings are initiated.</li> <li>• Civil liability attaches only to those persons who have tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.</li> </ul>
A.2	<b>Consent to use the Prospectus</b>	<p>The Issuer consents to the use of the Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of the <b>Raiffeisen Bank International Up to USD 30,000,000 Zero Coupon Notes due June 2022, Series 127, Tranche 1</b> in the Czech Republic, the Slovak Republic, in Poland and Germany by each regulated credit institution in the EU, which is authorised under the Directive 2004/39/EC on Markets in Financial Instruments (the "<b>MiFID</b>") to subsequently resell or finally place Notes, in each case as specified in the respective Final Terms or on the Issuer’s website <a href="http://www.rbinternational.com">www.rbinternational.com</a> under "<i>Investors</i>" (together the "<b>Specifically Authorised Offeror(s)</b>"), then being exclusively entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the respective Notes during the period starting from and including 23 June 2017 in the Czech Republic and in Germany, starting from and including 03 July 2017 in the Slovak Republic, and starting from and including 10 July 2017 in Poland until the earlier point of time, as the case may be, of (i) the termination of the offer of this Series 127, Tranche 1 by the Issuer or (ii) the expiry of validity of this Base Prospectus as of 13 October 2017, unless the offer period is continuing within the scope of the succeeding base prospectus, in which case the offer period will terminate upon the expiry of validity of the respective succeeding base prospectus (as of 13 October 2018 at the latest), subject to the specified limitations in the Final Terms, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg act relating to prospectuses for securities (<i>Loi relative aux</i></p>

		<p><i>prospectus pour valeurs mobilières</i>) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November, 2003 as amended.</p> <p>The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (<a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a>) and on the website of Issuer <a href="http://www.rbinternational.com">www.rbinternational.com</a> under “Investors”.</p> <p>When using the Prospectus, each Specifically Authorised Offeror must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.</p> <p><b>In the event of an offer being made by a Specifically Authorised Offeror, the respective Specifically Authorised Offeror shall provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time of that offer.</b></p> <p><b>The Issuer may give consent to additional institutions after the date of the Final Terms of the Notes and, if the Issuer does so, the above information in relation to them will be published on the website of the Issuer <a href="http://www.rbinternational.com">www.rbinternational.com</a> under "Investors".</b></p> <p>This consent to use the Prospectus is subject to the following <b>conditions</b>:</p> <p>Consent to use the Prospectus in connection with a Non-exempt Offer in the <u>Czech Republic</u> is granted as follows:</p> <p>(i) to the following Specifically Authorised Offeror in the Czech Republic:</p> <p>Raiffeisenbank a.s., Hvezdova 1716/2b, 14078 Prague 4, Czech Republic as of 23 June 2017</p> <p>(ii) to any further Specifically Authorised Offerors as published or restricted on the website of the Issuer under <a href="http://investor.rbinternational.com">http://investor.rbinternational.com</a> under “Information for Debt Investors” and “Use of Prospectus”.</p> <p>Consent to use the Prospectus in connection with a Non-exempt Offer in the <u>Slovak Republic</u> is granted as follows:</p> <p>(i) to the following Specifically Authorised Offeror in the Slovak Republic:</p> <p>Tatra banka a.s., Hodžovo námestie 3, 811 06 Bratislava, Slovak Republic as of 03 July 2017.</p> <p>(ii) to any further “Specifically Authorised Offerors” as published or restricted on the website of the Issuer under <a href="http://investor.rbinternational.com">http://investor.rbinternational.com</a> under “Information for Debt Investors” and “Use of Prospectus”.</p> <p>Consent to use the Prospectus in connection with a Non-exempt Offer in <u>Poland</u> is granted as follows:</p> <p>(i) to the following Specifically Authorised Offeror in Poland:</p> <p>Raiffeisen Bank Polska S.A, Ul. Grzybowska 78, 00-844 Warsaw, Poland, as of 10 July 2017.</p> <p>(ii) to any further “Specifically Authorised Offerors” as published or restricted on the website of the Issuer under <a href="http://investor.rbinternational.com">http://investor.rbinternational.com</a> under “Information for Debt Investors” and “Use of Prospectus”.</p> <p>The Issuer reserves the right to terminate the offer prematurely.</p>
--	--	--

## Section B – Raiffeisen Bank International AG as Issuer

Element		
<b>B.1</b>	<b>Legal and commercial name of the issuer</b>	The Issuer's legal name is Raiffeisen Bank International AG (" <b>RBI</b> " or the " <b>Issuer</b> ") and its commercial name is Raiffeisen Bank International or RBI.
<b>B.2</b>	<b>Domicile and legal form of the issuer, legislation under which the issuer operates and its country of incorporation</b>	RBI is a stock corporation ( <i>Aktiengesellschaft</i> ) incorporated and operating under the laws of the Republic of Austria and domiciled in Vienna.
<b>B.4b</b>	<b>Any known trends affecting the issuer and its industries in which it operates</b>	<p>The Issuer together with its fully consolidated subsidiaries ("<b>RBI Group</b>") has identified the following trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material adverse effect on its prospects for at least the current financial year:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Continuing increase in governmental and regulatory requirements.</u> Under the EU's Single Supervisory Mechanism ("<b>SSM</b>"), the European Central Bank ("<b>ECB</b>") is given specific tasks related to financial stability and banking supervision, among others empowering the ECB to directly supervise significant banks including RBI. The ECB is inter alia empowered to require significant credit institutions to comply with additional individual own funds and liquidity adequacy requirements in particular as part of the Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) (which may exceed regular regulatory requirements) or take early correction measures to address potential problems. The new supervisory regime and the SSM's supervisory new procedures and practices are not yet fully established and/or disclosed and it is expected that these will be subject to constant scrutiny, change and development. A further pillar of the EU Banking Union is the Single Resolution Mechanism ("<b>SRM</b>") which is meant to establish a uniform procedure for the resolution of credit institutions that are subject to the EU banking supervisory mechanism SSM. As a result of a resolution measure under the SRM, a creditor of RBI may already be exposed to the risk of losing part or all of the invested capital prior to the occurrence of insolvency or a liquidation of RBI. These developments may result in negative consequences and charges for RBI Group and could have a material adverse effect on RBI Group's prospects. Furthermore, full implementation of the capital and liquidity requirements introduced by Basel III, as well as any stress tests that the ECB may conduct in its capacity as the European banking supervisor, could lead to even more stringent requirements being imposed on RBI and the RBI Group with regard to capital adequacy and liquidity planning and this in turn may restrict RBI's margin and potential for growth. The implementation of multifaceted regulatory requirements will also put pressure on RBI in the years to come.</li> <li>• <u>General trends regarding the financial industry.</u> The trends and uncertainties affecting the financial sector in general and consequently also RBI Group continue to include the macroeconomic environment. The general economic situation in the euro zone continues to remain cautious. Political and economic uncertainties are suppressing economic activity. The financial sector as a whole, but in particular also RBI Group, is affected not only by the weak growth in the real economy but also by the related instability of and increased volatility on the financial markets. RBI Group will not be able to escape the effects of corporate insolvencies, deteriorations in the creditworthiness of borrowers and valuation uncertainties due to the volatile securities market. Likewise, the extraordinarily low interest rate level could</li> </ul>

		<p>affect the behaviour of investors and clients alike, which may lead to weaker provisioning and/or pressure on the interest rate spread. In 2016 and 2017, RBI Group therefore faces a difficult economic environment once again.</p> <p>Please see also Element B.12 below.</p>																																																						
<b>B.5</b>	<b>Description of the group and the issuer's position within the group</b>	<p>RBI is the ultimate parent company of RBI Group and pursuant to § 30 Austrian Banking Act (Bankwesengesetz – “BWG”) also the superordinated credit institution (übergeordnetes Kreditinstitut) of the RBI credit institution group (Kreditinstitutsgruppe), which comprises all credit institutions, financial institutions, securities companies and enterprises offering banking related support services in which RBI holds an indirect or direct majority interest or exerts a controlling influence. The BWG requires RBI in its function as superordinated credit institution for the RBI credit institution group to control among other things risk management, accounting and control processes as well as the risk strategy for the entire RBI Group.</p> <p>Following the merger with its former parent company Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft (“RZB”) in March 2017 (the “Merger 2017”), RBI became the central institution of the Raiffeisen Landesbanken and therefore holder of the liquidity reserve (according to BWG, in particular § 27a BWG) and acts as central liquidity clearing unit of the Raiffeisen banking group Austria. The Raiffeisen Landesbanken, which jointly own the majority of RBI's shares and, operate mainly at a regional level, render central services for the Raiffeisen banks within their region and also operate as universal credit institutions. The Raiffeisen Landesbanken are not part of RBI Group.</p>																																																						
<b>B.9</b>	<b>Profit forecasts or estimates</b>	Not applicable; no profit forecast or profit estimate is made.																																																						
<b>B.10</b>	<b>Qualifications in the audit report on the historical financial information</b>	<p>Not applicable. KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft ("KPMG") has audited RBI's German language consolidated financial statements as of 31 December 2015 and 31 December 2014 and has issued unqualified auditor's reports (<i>Bestätigungsvermerk</i>) for these consolidated financial statements. KPMG has also reviewed RBI's German language interim consolidated financial statements for the first half year 2016 ending 30 June 2016. There was no qualification in KPMG's report on the review.</p> <p>KPMG has audited RBI's German language consolidated financial statements as of 31 December 2016 and has issued an unqualified auditor's report (<i>Bestätigungsvermerk</i>) for these consolidated financial statements.</p>																																																						
<b>B.12</b>	<b>Selected historical key information regarding the issuer, for each financial year and any subsequent inter-rim financial period (accompanied by comparative data)</b>	<p><b>Income Statement in EUR million</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th><b>1-12/2015 (audited)</b></th> <th><b>1-12/2014* (audited)</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Net interest income .....</td> <td>3,327</td> <td>3,789</td> </tr> <tr> <td>Net provisioning for impairment losses.....</td> <td>(1,264)</td> <td>(1,750) *</td> </tr> <tr> <td>Net interest income after provisioning .....</td> <td>2,063</td> <td>2,039 *</td> </tr> <tr> <td>Net fee and commission income .....</td> <td>1,519</td> <td>1,586*</td> </tr> <tr> <td>Net trading income.....</td> <td>16</td> <td>(30)*</td> </tr> <tr> <td>General administrative expenses .....</td> <td>(2,914)</td> <td>(3,024)*</td> </tr> <tr> <td>Net income from derivatives and liabilities.....</td> <td>(4)</td> <td>88*</td> </tr> <tr> <td>Net income from financial investments.....</td> <td>68</td> <td>62*</td> </tr> <tr> <td>Profit/loss before tax .....</td> <td>711</td> <td>(105) *</td> </tr> <tr> <td>Profit/loss after tax.....</td> <td>435</td> <td>(587) *</td> </tr> <tr> <td>Consolidated profit/loss .....</td> <td>379</td> <td>(617) *</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Balance Sheet in EUR million</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th><b>31/12/2015 (audited)</b></th> <th><b>31/12/2014* (audited)</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Equity .....</td> <td>8,501</td> <td>8,178 *</td> </tr> <tr> <td>Total assets .....</td> <td>114,427</td> <td>121,500 *</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Selected Key ratios</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th><b>1-12/2015 (audited)</b></th> <th><b>1-12/2014* (audited)</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>NPL ratio<sup>(1)</sup> .....</td> <td>11.9 per cent</td> <td>11.4 per cent *</td> </tr> <tr> <td>NPL coverage ratio<sup>(1)</sup> .....</td> <td>71.3 per cent</td> <td>67.5 per cent *</td> </tr> </tbody> </table>		<b>1-12/2015 (audited)</b>	<b>1-12/2014* (audited)</b>	Net interest income .....	3,327	3,789	Net provisioning for impairment losses.....	(1,264)	(1,750) *	Net interest income after provisioning .....	2,063	2,039 *	Net fee and commission income .....	1,519	1,586*	Net trading income.....	16	(30)*	General administrative expenses .....	(2,914)	(3,024)*	Net income from derivatives and liabilities.....	(4)	88*	Net income from financial investments.....	68	62*	Profit/loss before tax .....	711	(105) *	Profit/loss after tax.....	435	(587) *	Consolidated profit/loss .....	379	(617) *		<b>31/12/2015 (audited)</b>	<b>31/12/2014* (audited)</b>	Equity .....	8,501	8,178 *	Total assets .....	114,427	121,500 *		<b>1-12/2015 (audited)</b>	<b>1-12/2014* (audited)</b>	NPL ratio <sup>(1)</sup> .....	11.9 per cent	11.4 per cent *	NPL coverage ratio <sup>(1)</sup> .....	71.3 per cent	67.5 per cent *
	<b>1-12/2015 (audited)</b>	<b>1-12/2014* (audited)</b>																																																						
Net interest income .....	3,327	3,789																																																						
Net provisioning for impairment losses.....	(1,264)	(1,750) *																																																						
Net interest income after provisioning .....	2,063	2,039 *																																																						
Net fee and commission income .....	1,519	1,586*																																																						
Net trading income.....	16	(30)*																																																						
General administrative expenses .....	(2,914)	(3,024)*																																																						
Net income from derivatives and liabilities.....	(4)	88*																																																						
Net income from financial investments.....	68	62*																																																						
Profit/loss before tax .....	711	(105) *																																																						
Profit/loss after tax.....	435	(587) *																																																						
Consolidated profit/loss .....	379	(617) *																																																						
	<b>31/12/2015 (audited)</b>	<b>31/12/2014* (audited)</b>																																																						
Equity .....	8,501	8,178 *																																																						
Total assets .....	114,427	121,500 *																																																						
	<b>1-12/2015 (audited)</b>	<b>1-12/2014* (audited)</b>																																																						
NPL ratio <sup>(1)</sup> .....	11.9 per cent	11.4 per cent *																																																						
NPL coverage ratio <sup>(1)</sup> .....	71.3 per cent	67.5 per cent *																																																						

<b>Bank Specific Information</b>	<b>31/12/2015 (audited)</b>	<b>31/12/2014* (audited)</b>
Common equity tier 1 ratio (transitional).....	12.1 per cent	10.8 per cent *
Common equity tier 1 ratio (fully loaded) .....	11.5 per cent	10.0 per cent *
Total capital ratio (transitional).....	17.4 per cent	16.0 per cent *
Total capital ratio (fully loaded).....	16.8 per cent	15.1 per cent *
<b>Performance</b>	<b>1-12/2015 (audited)</b>	<b>1-12/2014* (audited)</b>
Net interest margin (average interest-bearing assets) <sup>(2)</sup> .....	3.00 per cent	3.24 per cent *
Return on equity before tax <sup>(3)</sup> .....	8.5 per cent	-*
Cost/income ratio <sup>(4)</sup> .....	59.1 per cent	56.5 per cent
Earnings per share in EUR .....	1.30	(2.17) *
<b>Resources</b>	<b>31/12/2015 (audited)</b>	<b>31/12/2014 (audited)</b>
Employees .....	51,492	54,730
Business outlets.....	2,705	2,866

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

- (1) NPL ratio and NPL coverage ratio "Total non-banks"; NPL ratio: Non-performing loans in relation to total loans and advances to customers; NPL coverage ratio: impairment losses on loans and advances to customers in relation to non-performing loans to customers.
- (2) Net interest margin (average interest-bearing assets): Net interest income in relation to average interest-bearing assets.
- (3) Return on the total equity including non-controlling interests, i.e. profit after tax in relation to average equity on the statement of financial position. Average equity is calculated on month-end figures including non-controlling interests and does not include current year profit.
- (4) General administrative expenses in relation to operating income (less bank levies, impairments of goodwill, releases of negative goodwill and any non-recurring effects reported under sundry operating expenses).

\* *Figures restated in accordance with IAS 8.41*

Source: Full year results 2015.

<b>Income Statement in EUR million</b>	<b>1-6/2016 (reviewed)</b>	<b>1-6/2015* (reviewed)</b>
Net interest income .....	1,455	1,681
Net provisioning for impairment losses .....	(403)	(604)
Net interest income after provisioning .....	1,052	1,077
Net fee and commission income .....	719	745
Net trading income.....	84	2
Net income from derivatives and liabilities.....	(62)	(10)
Net income from financial investments.....	171	61
General administrative expenses	(1,412)	(1,388)
Profit/loss before tax.....	450	455
Profit/loss after tax.....	268	314
Consolidated profit/loss .....	210	276
<b>Balance Sheet in EUR million</b>	<b>30/6/2016 (reviewed)</b>	<b>31/12/2015* (audited)</b>
Equity .....	8,725	8,501
Total assets .....	113,969	114,427
<b>Selected Key Ratios</b>		
NPL ratio <sup>(1)</sup> .....	10.4 per cent	11.9 per cent
NPL coverage ratio <sup>(1)</sup> .....	72.1 per cent	71.3 per cent
<b>Bank Specific Information</b>	<b>30/6/2016 (reviewed)</b>	<b>31/12/2015* (audited)</b>
Common equity tier 1 ratio (transitional)	12.5 per cent	12.1 per cent
Common equity tier 1 ratio (fully loaded) .....	12.2 per cent	11.5 per cent
Total capital ratio (transitional) .....	17.8 per cent	17.4 per cent
Total capital ratio (fully loaded) .....	17.6 per cent	16.8 per cent
<b>Performance</b>	<b>1-6/2016 (reviewed)</b>	<b>1-6/2015* (reviewed)</b>
Net interest margin (average interest bearing assets) <sup>(2)</sup> .....	2.76 per cent	3.00 per cent

Return on equity before tax <sup>(3)</sup> .....	10.6 per cent	10.9 per cent
Cost/income ratio <sup>(4)</sup> .....	61.8 per cent	56.8 per cent
Earnings per share in EUR .....	EUR 0.72	EUR 0.94

<b>Resources</b>	<b>30/6/2016</b> <b>(reviewed)</b>	<b>31/12/2015</b> <b>(audited)</b>
Employees (full-time equivalents) .....	50,922	51,492
Business outlets .....	2,641	2,705

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

- (1) NPL ratio and NPL coverage ratio "Total non-banks"; NPL ratio: Non-performing loans in relation to total loans and advances to customers; NPL coverage ratio: impairment losses on loans and advances to customers in relation to non-performing loans to customers.
- (2) Net interest margin (average interest-bearing assets): Net interest income in relation to average interest-bearing assets.
- (3) Return on the total equity including non-controlling interests, i.e. profit after tax in relation to average equity on the statement of financial position. Average equity is calculated on month-end figures including non-controlling interests and does not include current year profit.
- (4) General administrative expenses in relation to operating income (less bank levies, impairments of goodwill, releases of negative goodwill and any non-recurring effects reported under sundry operating expenses).

\* Figures restated in accordance with IAS 8.41

Source: Semi-Annual Financial Report 2016 (reviewed)

<b>Income Statement in EUR million</b>	<b>1-9/2016</b> <b>(unaudited)</b>	<b>1-9/2015*</b> <b>(unaudited)</b>
Net interest income	2,187	2,495
Net provisioning for impairment losses	(503)	(795)
Net interest income after provisioning	1,684	1,700
Net fee and commission income	1,097	1,129
Net trading income	136	(12)
Net income from derivatives and liabilities	(133)	11
Net income from financial investments	166	68
General administrative expenses	(2,100)	(2,101)
Profit/loss before tax	746	708
Profit/loss after tax	480	516
Consolidated profit/loss	394	461

<b>Balance Sheet in EUR million</b>	<b>30/9/2016</b> <b>(unaudited)</b>	<b>31/12/2015</b> <b>(audited)</b>
Equity	9,022	8,501
Total assets	113,838	114,427

<b>Selected Key Ratios</b>	<b>30/09/2016</b> <b>(unaudited)</b>	<b>31/12/2015</b> <b>(audited)</b>
NPL Ratio <sup>(1)</sup>	10.2 per cent	11.9 per cent
NPL Coverage Ratio <sup>(1)</sup>	72.0 per cent	71.3 per cent

<b>Bank Specific Information</b>	<b>30/9/2016</b> <b>(unaudited)</b>	<b>31/12/2015</b> <b>(audited)</b>
Common equity tier 1 ratio (transitional)	12.6 per cent	12.1 per cent
Common equity tier 1 ratio (fully loaded)	12.3 per cent	11.5 per cent
Total capital ratio (transitional)	17.8 per cent	17.4 per cent
Total capital ratio (fully loaded)	17.6 per cent	16.8 per cent

<b>Performance</b>	<b>1-9/2016</b> <b>(unaudited)</b>	<b>1-9/2015*</b> <b>(unaudited)</b>
Net interest margin (average interest-bearing assets) <sup>(2)</sup>	2.76 per cent	2.99 per cent
Return on equity before tax <sup>(3)</sup>	11.7 per cent	11.4 per cent
Cost/income ratio <sup>(4)</sup>	60.5 per cent	57.4 per cent
Earnings per share in EUR	1.35	1.58

<b>Resources</b>	<b>30/9/2016</b> <b>(unaudited)</b>	<b>31/12/2015</b> <b>(audited)</b>
Employees as at reporting date (full-time equivalents)	50,526	51,492
Business outlets	2,590	2,705

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

- (1) NPL ratio and NPL coverage ratio "Total non-banks"; NPL ratio: Non-performing loans in relation to total loans and advances to customers; NPL coverage ratio: impairment losses on loans and advances to customers in relation to non-performing loans to customers.
- (2) Net interest margin (average interest-bearing assets): Net interest income in relation to average

interest-bearing assets.

- (3) Return on the total equity including non-controlling interests, i.e. profit after tax in relation to average equity on the statement of financial position. Average equity is calculated on month-end figures including non-controlling interests and does not include current year profit.
- (4) General administrative expenses in relation to operating income (less bank levies, impairments of goodwill, releases of negative goodwill and any non-recurring effects reported under sundry operating expenses).

\*) *Figures restated in accordance with IAS 8.41*

Source: Third Quarter Report 2016 (Unaudited interim consolidated financial statements of RBI for the nine months ended 30 September 2016)"

Key information from the audited consolidated financial statements of RBI for the fiscal year 2016:

<b>Income Statement in EUR million</b>	<b>1-12/2016</b> (audited)	<b>1-12/2015*</b> (audited)
Net interest income	2,935	3,327
Net provisioning for impairment losses	(754)	(1,264)
Net interest income after provisioning	2,181	2,063
Net fee and commission income	1,497	1,519
Net trading income	215	16
Net income from derivatives and liabilities	(189)	(4)
Net income from financial investments	153	68
General administrative expenses	(2,848)	(2,914)
Profit/loss before tax	886	711
Profit/loss after tax	574	435
Consolidated profit/loss	463	379
<b>Balance Sheet in EUR million</b>	<b>31/12/2016</b> (audited)	<b>31/12/2015</b> (audited)
Equity	9,232	8,501
Total assets	111,864	114,427
<b>Selected Key Ratios</b>	<b>31/12/2016</b> (audited)	<b>31/12/15</b> (audited)
NPL Ratio <sup>(1)</sup>	9.2 per cent.	11.9 per cent.
NPL Coverage Ratio <sup>(1)</sup>	75.6 per cent.	71.3 per cent.
<b>Bank Specific Information</b>	<b>31/12/2016</b> (audited)	<b>31/12/2015</b> (audited)
Common equity tier 1 ratio (transitional)	13.9 per cent.	12.1 per cent.
Common equity tier 1 ratio (fully loaded)	13.6 per cent.	11.5 per cent.
Total capital ratio (transitional)	19.2 per cent.	17.4 per cent.
Total capital ratio (fully loaded)	18.9 per cent.	16.8 per cent.
<b>Performance</b>	<b>1-12/2016</b> (audited)	<b>1-12/2015*</b> (audited)
Net interest margin (average interest-bearing assets) <sup>(2)</sup>	2.78 per cent.	3.00 per cent.
Return on equity before tax <sup>(3)</sup>	10.3 per cent.	8.5 per cent.
Cost/income ratio <sup>(4)</sup>	60.7 per cent.	59.1 per cent.
Earnings per share in EUR	1.58	1.30
<b>Resources</b>	<b>31/12/2016</b> (audited)	<b>31/12/2015</b> (audited)
Employees as at reporting date (full-time equivalents)	48,556	51,492
Business outlets	2,506	2,705

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

- (1) NPL ratio and NPL coverage ratio "Total non-banks"; NPL ratio: Non-performing loans in relation to total loans and advances to customers; NPL coverage ratio: impairment losses on loans and advances to customers in relation to non-performing loans to customers.
- (2) Net interest margin (average interest-bearing assets): Net interest income in relation to average interest-bearing assets.
- (3) Return on the total equity including non-controlling interests, i.e. profit after tax in relation to average equity on the statement of financial position. Average equity is calculated on month-end figures including non-controlling interests and does not include current year profit.
- (4) General administrative expenses in relation to operating income (less bank levies, impairments of goodwill, releases of negative goodwill and any non-recurring effects reported under sundry operating expenses).

\*) *Figures restated in accordance with IAS 8.41*

Source: Annual Report 2016 (Audited consolidated financial statements of RBI for the fiscal year 2016)

<b>Income Statement in EUR million</b>	<b>1-3/2017</b> (unaudited)	<b>1-3/2016</b> (unaudited)
Net interest income	796	718
Net provisioning for impairment losses	(80)	(106)
Net interest income after provisioning	716	612
Net fee and commission income	409	347
Net trading income	64	28
Net income from derivatives and liabilities	8	(27)
Net income from financial investments	(32)	26
General administrative expenses	(815)	(718)
Profit/loss before tax	330	229
Profit/loss after tax	255	138
Consolidated profit/loss	220	114
<b>Balance Sheet in EUR million</b>	<b>31/03/2017</b> (unaudited)	<b>31/12/2016</b> (audited)
Equity	10,067	9,232
Total assets	138,489	111,864
<b>Selected Key Ratios</b>	<b>31/03/2017</b> (unaudited)	<b>31/12/2016</b> (audited)
NPL Ratio <sup>(1)</sup>	8.3 per cent	9.2 per cent
NPL Coverage Ratio <sup>(1)</sup>	74.0 per cent	75.6 per cent
<b>Bank Specific Information</b>	<b>31/03/2017</b> (unaudited)	<b>31/12/2016</b> (audited)
Common equity tier 1 ratio (transitional)	12.4 per cent	13.9 per cent
Common equity tier 1 ratio (fully loaded)	12.2 per cent	13.6 per cent
Total capital ratio (transitional)	17.0 per cent	19.2 per cent
Total capital ratio (fully loaded)	16.8 per cent	18.9 per cent
<b>Performance</b>	<b>1-3/2017</b> (unaudited)	<b>1-3/2016</b> (unaudited)
Net interest margin (average interest-bearing assets) <sup>(2)</sup>	2.49 per cent	2.73 per cent
Return on equity before tax <sup>(3)</sup>	13.4 per cent	10.8 per cent
Cost/income ratio <sup>(4)</sup>	62.8 per cent	65.0 per cent
Earnings per share in EUR	0.67	0.39
<b>Resources</b>	<b>31/03/2017</b> (unaudited)	<b>31/12/2016</b> (audited)
Employees as at reporting date (full-time equivalents)	50,094	48,556
Business outlets	2,500	2,506

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

- (1) NPL ratio and NPL coverage ratio "Total non-banks"; NPL ratio: Non-performing loans in relation to total loans and advances to customers; NPL coverage ratio: impairment losses on loans and advances to customers in relation to non-performing loans to customers.
- (2) Net interest margin (average interest-bearing assets): Net interest income in relation to average interest-bearing assets.
- (3) Return on the total equity including non-controlling interests, i.e. profit after tax in relation to average equity on the statement of financial position. Average equity is calculated on month-end figures including non-controlling interests and does not include current year profit.
- (4) General administrative expenses in relation to operating income (less bank levies, impairments of goodwill, releases of negative goodwill and any non-recurring effects reported under sundry operating expenses).

Source: First Quarter Report 2017 (Unaudited consolidated financial statements of RBI for the first three months ended 31 March 2017) and Annual Report 2016 (Audited consolidated financial statements of RBI for the fiscal year 2016).

**Statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a**

There have been no material adverse changes in the prospects of RBI since 31 December 2016.



	<b>description of any material adverse change</b>	
	<b>Significant changes in the financial or trading position of the Issuer</b>	No significant changes in the financial or trading position of the Issuer have occurred since 31 March 2017.
<b>B.13</b>	<b>Recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency</b>	The Issuer is not aware of any recent events particular to the Issuer (i.e. occurring after the most recent published unaudited interim consolidated financial statements of the Issuer (RBI) as of 31 March 2017) in the context of its business activities that are to a material extent relevant for the evaluation of its solvency.
<b>B.14</b>	Please read Element B.5 together with the information below.	
	<b>Dependence upon other entities within the group</b>	RBI is dependent on valuations of and dividends of its subsidiaries. RBI is further dependent on outsourced operations, in particular in the areas of back-office activities as well as IT.
<b>B.15</b>	<b>The issuer's principal activities</b>	The RBI Group is a universal banking group offering banking and financial products as well as services to retail and corporate customers, financial institutions and public sector entities predominantly in or with a connection to Austria and Central and Eastern Europe including Southeastern Europe ("CEE"). In CEE, RBI operates through a network of majority-owned subsidiary credit institutions, leasing companies and numerous specialized financial service providers. RBI Group's products and services include loans, deposits, payment and account services, credit and debit cards, leasing and factoring, asset management, distribution of insurance products, export and project financing, cash management, foreign exchange and fixed income products as well as investment banking services. Further on, RBI's specialist institutions provide Raiffeisen Banks and Raiffeisen Landesbanken with retail products for distribution.
<b>B.16</b>	<b>Shareholdings and control</b>	As of the date of the 3rd supplement to the Base Prospectus, the Raiffeisen Landesbanken acting in concert (§ 1 no. 6 Austrian Takeover Act) in relation to RBI, hold approximately 58.8 per cent. of the Issuer's issued shares. The remaining shares are held by the public (free float). The Raiffeisen Landesbanken are parties to a syndicate agreement regarding RBI, which includes a block voting agreement in relation to the agenda of the shareholders' meeting of RBI, nomination rights in relation to the Supervisory Board of RBI, preemption rights and a contractual restriction on sales of the RBI shares held by the Raiffeisen Landesbanken.

<p><b>B.17</b></p>	<p><b>Credit ratings assigned to the issuer or its debt securities</b></p>	<p>Credit ratings of the Issuer:</p> <p>The Issuer has obtained ratings for the Issuer from</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Moody's Investors Service ("<b>Moody's</b>")*; and</li> <li>Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited ("<b>S&amp;P</b>")*.</li> </ul> <p>As of the date of the Base Prospectus such ratings are as follows:</p> <table border="1" data-bbox="584 465 1423 696"> <thead> <tr> <th></th> <th><b>Moody's<sup>5</sup></b></th> <th><b>S&amp;P<sup>6</sup></b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Rating for long term obligations (senior)</b></td> <td>Baa1 / Outlook stable</td> <td>BBB+ / Outlook positive</td> </tr> <tr> <td><b>Rating for short term obligations (senior)</b></td> <td>P-2</td> <td>A-2</td> </tr> </tbody> </table> <p>*) Moody's Deutschland GmbH, An der Welle 5, 2nd Fl., 60322 Frankfurt, Germany, and Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited, London (Niederlassung Deutschland), 60311 Frankfurt am Main</p> <p>are established in the European Union, are registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "<b>CRA-Regulation</b>") and are included in the list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA-Regulation published by the European Securities and Markets Authority on its website (<a href="http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs">www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs</a>).</p> <p>Credit ratings of the Senior Notes:</p> <p>Not applicable. The Senior Notes to be issued are not expected to be rated.</p>		<b>Moody's<sup>5</sup></b>	<b>S&amp;P<sup>6</sup></b>	<b>Rating for long term obligations (senior)</b>	Baa1 / Outlook stable	BBB+ / Outlook positive	<b>Rating for short term obligations (senior)</b>	P-2	A-2
	<b>Moody's<sup>5</sup></b>	<b>S&amp;P<sup>6</sup></b>									
<b>Rating for long term obligations (senior)</b>	Baa1 / Outlook stable	BBB+ / Outlook positive									
<b>Rating for short term obligations (senior)</b>	P-2	A-2									

<sup>5</sup> Moody's appends long-term obligation ratings at the following levels: Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca and C. To each generic rating category from Aa to Caa Moody's assigns the numerical modifiers "1", "2" and "3". The modifier "1" indicates that the bank is in the higher end of its letter-rating category, the modifier "2" indicates a mid-range ranking and the modifier "3" indicates that the bank is in the lower end of its letter-rating category. Moody's short-term ratings are opinions of the ability of issuers to honor short-term financial obligations and range from P-1, P-2, P-3 down to NP (Not Prime).

<sup>6</sup> S&P assign long-term credit ratings on a scale from AAA (best quality, lowest risk of default), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, SD to D (highest risk of default). The ratings from AA to CCC may be modified by the addition of a "+" or "-" to show the relative standing within the major rating categories. S&P may also offer guidance (termed a "credit watch") as to whether a rating is likely to be upgraded (positive), downgraded (negative) or uncertain (developing). S&P assigns short-term credit ratings for specific issues on a scale from A-1 (particularly high level of security), A-2, A-3, B, C, SD down to D (highest risk of default).

## Section C – Securities

Element		
C.1	<p><b>Type and class of the securities, including any security identification number</b></p>	<p><b>Type of securities:</b></p> <p>The Senior Notes are debt instruments pursuant to §§ 793 et seqq. of the German Civil Code (<i>Bürgerliches Gesetzbuch – BGB</i>).</p> <p><b>Class of securities:</b></p> <p>The securities will be issued as</p> <p>Senior Notes</p> <p>with Zero Coupon interest component and with a fixed Final Redemption Rate (the "<b>Notes</b>").</p> <p><b>Series:</b> Raiffeisen Bank International Up to USD 30,000,000 Zero Coupon Notes due June 2022, Series 127, Tranche 1</p> <p><b>Security Identification Number(s)</b></p> <p>ISIN: AT000B014048</p> <p>Common Code: 163393875</p> <p>WKN: A19J8G</p>
C.2	<p><b>Currency of the securities issue</b></p>	<p>The Notes are issued and denominated in US-dollar ("USD"). (also referred to as "<b>Specified Currency</b>").</p>
C.5	<p><b>Any restrictions on the free transferability of the securities</b></p>	<p>Not applicable. The Notes are freely transferable.</p>
C.8	<p><b>Rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights</b></p>	<p><b>Rights attached to the Notes</b></p> <p>Each Holder of the Senior Notes (the "<b>Holder</b>") has the right <i>vis-à-vis</i> the Issuer to claim payment of principal when such payments are due in accordance with the conditions of the Senior Notes.</p>
		<p><b>Governing Law</b></p> <p>The Senior Notes are as to the content governed by German law.</p> <p>The legal effect as to the form and the custody of Senior Notes at the OeKB CSD GmbH ("<b>OeKB</b>") will be governed by the laws of Austria.</p> <hr/> <p><b>Redemption of the Notes</b></p> <p><b>Redemption at Maturity</b></p> <p>Unless previously redeemed the Senior Notes shall be redeemed at their Final Redemption Rate on 30 June 2022 (the "<b>Maturity Date</b>").</p> <p>Final Redemption Rate: 100 per cent of its principal amount</p> <p><b>Early Redemption for Reasons of Taxation</b></p> <p>Notes may, upon giving prior notice of Early Redemption for reasons of taxation, be declared repayable at the option of the Issuer in whole, but not in</p>

	<p>part, at their Early Redemption Rate, if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations the Issuer is required to pay Additional Amounts.</p> <p>Early Redemption Rate: Amortised Face Amount</p> <p><b>Interest payments on the Notes: (not applicable)</b> Please see Element C.9 below.</p> <p><b>Ranking of the Notes (Status)</b></p> <p>The obligations under the Senior Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligations preferred or subordinated by law.</p> <p><b>Limitations to rights attached to the Notes</b></p> <p>The presentation period provided in § 801 subparagraph 1 of the German Civil Code (<i>Bürgerliches Gesetzbuch</i>) ("BGB") in relation to the Notes is 30 years in respect of principal.</p>														
<b>C.9</b>	<p>Please read Element C.8 together with the information below.</p> <table border="1"> <tr> <td>- <b>Nominal interest rate</b></td> <td><b>Interest</b></td> </tr> <tr> <td>- <b>Date from which interest becomes payable and the due dates for interest</b></td> <td>The Senior Notes are issued at a discount on the principal amount / Final Redemption Amount. There are no interest payments.</td> </tr> <tr> <td>- <b>Description of the underlying, if any</b></td> <td><b>Final Redemption / Maturity Date</b> Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Senior Notes shall be redeemed in whole on 30 June 2022.</td> </tr> <tr> <td>- <b>Maturity date and repayment procedures</b></td> <td>Final Redemption Rate: 100 per cent. of the principal amount Discount: 10.315 per cent. of the principal amount</td> </tr> <tr> <td>- <b>Indication of yield</b></td> <td><b>Indication of Yield</b> The Amortisation Yield equals 2.200 per cent. per annum– derived from the Initial Issue Price and the Final Redemption Rate and calculated based on annual compounding and a Day Count Fraction of “Actual/365 (Fixed)”.</td> </tr> <tr> <td><b>Repayment Procedure</b></td> <td>Payment of principal in respect of Notes shall be made in cash credited to the accounts of the Holders.</td> </tr> <tr> <td><b>Name of the representative of the Holders:</b></td> <td>Not applicable. No common representative of the Holders is named in the conditions of the Senior Notes. The Holders may by majority resolution appoint a common representative.</td> </tr> </table>	- <b>Nominal interest rate</b>	<b>Interest</b>	- <b>Date from which interest becomes payable and the due dates for interest</b>	The Senior Notes are issued at a discount on the principal amount / Final Redemption Amount. There are no interest payments.	- <b>Description of the underlying, if any</b>	<b>Final Redemption / Maturity Date</b> Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Senior Notes shall be redeemed in whole on 30 June 2022.	- <b>Maturity date and repayment procedures</b>	Final Redemption Rate: 100 per cent. of the principal amount Discount: 10.315 per cent. of the principal amount	- <b>Indication of yield</b>	<b>Indication of Yield</b> The Amortisation Yield equals 2.200 per cent. per annum– derived from the Initial Issue Price and the Final Redemption Rate and calculated based on annual compounding and a Day Count Fraction of “Actual/365 (Fixed)”.	<b>Repayment Procedure</b>	Payment of principal in respect of Notes shall be made in cash credited to the accounts of the Holders.	<b>Name of the representative of the Holders:</b>	Not applicable. No common representative of the Holders is named in the conditions of the Senior Notes. The Holders may by majority resolution appoint a common representative.
- <b>Nominal interest rate</b>	<b>Interest</b>														
- <b>Date from which interest becomes payable and the due dates for interest</b>	The Senior Notes are issued at a discount on the principal amount / Final Redemption Amount. There are no interest payments.														
- <b>Description of the underlying, if any</b>	<b>Final Redemption / Maturity Date</b> Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Senior Notes shall be redeemed in whole on 30 June 2022.														
- <b>Maturity date and repayment procedures</b>	Final Redemption Rate: 100 per cent. of the principal amount Discount: 10.315 per cent. of the principal amount														
- <b>Indication of yield</b>	<b>Indication of Yield</b> The Amortisation Yield equals 2.200 per cent. per annum– derived from the Initial Issue Price and the Final Redemption Rate and calculated based on annual compounding and a Day Count Fraction of “Actual/365 (Fixed)”.														
<b>Repayment Procedure</b>	Payment of principal in respect of Notes shall be made in cash credited to the accounts of the Holders.														
<b>Name of the representative of the Holders:</b>	Not applicable. No common representative of the Holders is named in the conditions of the Senior Notes. The Holders may by majority resolution appoint a common representative.														
<b>C.10</b>	<p>Please read Element C.9 together with the information below.</p> <table border="1"> <tr> <td><b>Derivative component in interest payment, if any</b></td> <td>Not applicable, there is no derivative component in the interest payment.</td> </tr> </table>	<b>Derivative component in interest payment, if any</b>	Not applicable, there is no derivative component in the interest payment.												
<b>Derivative component in interest payment, if any</b>	Not applicable, there is no derivative component in the interest payment.														
<b>C.11</b>	<table border="1"> <tr> <td><b>Application for</b></td> <td>Application will be made to admit these Notes to be issued under the</td> </tr> </table>	<b>Application for</b>	Application will be made to admit these Notes to be issued under the												
<b>Application for</b>	Application will be made to admit these Notes to be issued under the														

	<b>admission to trading (regulated market or other equivalent markets)</b>	Programme to trading on the regulated market (Geregelter Freiverkehr) of following stock exchange(s): Vienna Stock Exchange.
--	--	--

## Section D – Risks

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

		<p>operations, cash flows and capital adequacy.</p> <p>14. Risk of disadvantages for RBI due to its membership in Raiffeisen Customer Guarantee Scheme Austria.</p> <p>15. The Issuer is obliged to contribute amounts to the Single Resolution Fund and to ex ante financed funds of the deposit guarantee schemes; this results in additional financial burdens for the Issuer and thus, adversely affects the financial position of the Issuer and the results of its business, financial condition and results of operations.</p> <p>16. RBI is exposed to risks due to its interconnectedness concerning the Institutional Protection Scheme (“Bundes-IPS”).</p> <p>17. RBI Group may be required to participate in or finance governmental support programs for credit institutions or finance governmental budget consolidation programmes, including through the introduction of banking taxes and other levies.</p> <p>18. New governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation and leverage could lead to increased capital requirements and reduced profitability for RBI Group.</p> <p>19. Adjustments to the business profile of RBI or RBI Group may lead to changes in its profitability.</p> <p>20. Compliance with applicable rules and regulations, in particular on anti-money laundering and anti-terrorism financing, anti-corruption and fraud prevention, sanctions, tax as well as capital markets (securities and stock exchange related), involve significant costs and efforts and non-compliance may have severe legal and reputational consequences for RBI.</p> <p>21. RBI's ability to fulfil its obligations under the Notes depends in particular on its financial strength which in turn is influenced by its profitability. The following factors may adversely affect RBI's profitability: Consumer Protection, Project Risk, Group Cross Default Clauses, RBI's Capital Market Dependence, RBI Group's Customer Deposits Dependence, Collateral Eligibility Criteria, Deteriorating Assets Valuations and Impairment of Collateral, Competition, Operational Risk, M&amp;A Risks, Litigation, Risk Management, IT Systems, Conflicts of Interest, Participation Risk, Capital Risk.</p>
D.3	Key risks that are specific to the securities	<p><b>B. Risks relating to the Notes</b></p> <p><b>Notes may not be a suitable investment for all investors.</b></p> <p>A potential investor should not invest in Notes that are complex financial Notes unless the investor has the expertise (either alone or based on the advice provided by its trusted financial consultant) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Notes and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.</p> <p><b>Issuer risk</b></p> <p>Holders of the Notes are exposed to the risk of the Issuer becoming either temporarily or permanently insolvent / unable to pay its debt when it falls due.</p> <p><b>The Holders of the Notes are exposed to the risk that RBI faces no limitation on issuing further debt instruments or incurring further liabilities.</b></p> <p><b>The Notes may be subject to write-down or conversion powers exercised</b></p>

by a resolution authority resulting in (i) the amount outstanding to be reduced, including to zero, (ii) a conversion into ordinary shares or other instruments of ownership or (iii) the terms of the Notes being varied (statutory loss absorption).

The Notes may be subject to other resolution powers which may result in the non-payment of interest and/or non-repayment.

The Holders of the Notes are exposed to the risk that in an insolvency of RBI deposits have a higher ranking than their claims under the Notes.

Ratings of the Notes, if any, may not reflect all risks – rating of the Notes may be subject to change at all times.

#### **Liquidity risk**

No assurance can be given that any liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not be able to sell its Notes at any given time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

#### **Market price risk**

The Holder of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Notes which materialises if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes. In such event, the Holder may only be able to reinvest on less favourable conditions as compared to the original investment.

#### **Risk of early redemption**

If the Issuer has the right to redeem the Notes prior to maturity or if the Notes are redeemed prior to maturity due to the occurrence of an event set out in the conditions of the Notes, a Holder of such Notes is exposed to the risk that due to early redemption its investment will have a lower than expected yield. Also, the Holder may only be able to reinvest on less favourable conditions as compared to the original investment.

#### **Currency risk**

Holders of Notes denominated in a foreign currency are exposed to the risk of changes in currency exchange rates and the introduction of exchange controls.

#### **Zero Coupon Notes**

A Holder of Zero Coupon Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the Market Interest Rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to Market Interest Rate changes than interest bearing Notes with a similar maturity.

**The Notes are not covered by the statutory deposit guarantee scheme.**

**Resolutions of Holders - Risks in connection with the application of the German Act on Issues of Debt Securities (Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen)**

If the Terms and Conditions provide for resolutions of Holders, either to be passed in a meeting of Holders or by vote taken without a meeting, thus, a Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders. As resolutions properly adopted are binding on all Holders, certain rights of such Holder against the Issuer under the conditions of the Notes



	<p>may be amended or reduced or even cancelled.</p> <p><b> Holders' Representative </b></p> <p>The Terms and Conditions provide for the appointment of a Holders' Representative; thus it is possible that a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the Terms and Conditions against the Issuer, such right passing to the Holders' Representative who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all Holders.</p> <p><b> An Austrian court can appoint a trustee (Kurator) for the Notes to exercise the rights and represent the interests of Holders on their behalf in which case the ability of Holders to pursue their rights under the Notes individually may be limited </b></p> <p>A trustee may be appointed by an Austrian court for the purposes of representing the common interests of the Holders in matters concerning their collective rights, which may act to the disadvantage of individual or all Holders.</p> <p><b> Because the Global Notes in most cases are held by or on behalf of a Clearing System, investors will have to rely on their procedures for transfer, payment and communication with the Issuer </b></p> <p>Investors will be able to trade their beneficial interests only through the Clearing System and the Issuer will discharge its payment obligations under the Notes by making payments to the Clearing System for distribution to their account holders.</p> <p><b> Reduced yield caused by transaction costs and depositary fees </b></p> <p>A Holder's actual yield on the Notes may be significantly reduced from the stated yield by transaction costs and depositary fees.</p> <p><b> Margin lending </b></p> <p>If a loan is used to finance the acquisition of the Notes and the Notes subsequently go into default, or if the trading price diminishes significantly, the Holder not only has to face a potential loss on its investment, but it will also still have to repay the loan and pay distribution thereon.</p> <p><b> Risk of potential conflicts of interest </b></p> <p>Certain of the Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.</p> <p><b> Change of law </b></p> <p>There can be no assurance given as to the impact of any possible change to German or Austrian law or any European laws having direct application in Germany and/or Austria. Such changes in law may include, but are not limited to, the introduction of a new regime enabling the competent authorities in Austria to cause Holders to share in the losses of the Issuer under certain circumstances.</p> <p><b> Tax impact of the investment </b></p> <p>An effective yield on the Notes may be diminished by the tax impact on an investment in the Notes.</p> <p><b> Proposed EU Financial Transaction Tax </b></p>
--	---

In case the contemplated Financial Transaction Tax will be implemented, sale and purchase of the Notes may constitute taxable transactions.

***Payments on the Notes may be subject to EU Savings Tax Directive – no gross-up***

If a payment were /is to be made or collected through a paying agent in a state which has adopted for a withholding system and an amount of, or in respect of tax, were / is to be withheld from that payment, neither the Issuer nor any paying agent nor any other intermediary / person would be obliged to pay additional amounts with respect to any Notes as a result of the mandatory withholding / imposition of such tax (no gross-up).

***U.S. Withholding Tax under FATCA***

In certain circumstances a portion of payments made on or with respect to the Notes may be subject to U.S. reporting obligations which, if not satisfied, may require U.S. tax to be withheld.



		<p>Am Stadtpark 9 A-1030 Vienna Austria</p> <p>Paying Agent: Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Vienna Austria</p>
<b>E.4</b>	<b>Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests</b>	So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes is subject to any conflict of interest material to the Notes and/or the offer
<b>E.7</b>	<b>Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror</b>	<p>Not applicable; the Issuer itself does not charge any expenses. However, other costs such as deposit fees might be charged.</p> <p>In case of subscriptions via financial intermediaries (which means the Specifically Authorised Offerors) purchase fees, selling fees, conversion fees and depositary fees charged by the financial intermediaries and depositary banks are to be expected.</p>