

## PODSUMOWANIE

Poniższe podsumowania zostały sporządzone na podstawie stosownych obowiązków informacyjnych w postaci tzw. „Elementów”. Elementy te zostały ustrukturyzowane i ponumerowane w Rozdziałach A-E (A.1-E.7).

Niniejsze podsumowanie (dalej: „**Podsumowanie**”) zawiera wszystkie Elementy niezbędne do ujęcia w streszczeniu przewidzianym dla danego typu Obligacji i Emitenta. W związku z brakiem konieczności uwzględnienia wszystkich Elementów, numeracja poszczególnych Elementów może zawierać pewne nieciągłości.

Mimo objęcia danego Elementu wymogiem umieszczenia w Podsumowaniu z uwagi na rodzaj objętego nim papieru wartościowego i Emitenta, możliwe jest, że w odniesieniu do danego Elementu brakuje stosownych informacji. W takim przypadku zamieszczany jest w Podsumowaniu krótki opis danego Elementu wraz ze wzmianką „nie dotyczy”.

### Rozdział A – Wstęp i uwagi

Element		
A.1	Uwagi	<p>Uwaga:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Niniejsze Podsumowanie należy czytać jako wprowadzenie do niniejszego prospektu emisyjnego („<b>Prospekt Emisyjny</b>”).</li> <li>• Każda decyzja o inwestycji w obligacje emitowane zgodnie z niniejszym Prospektem Emisyjnym („<b>Obligacje</b>”) powinna się opierać na analizie całego Prospektu Emisyjnego przez inwestora.</li> <li>• W przypadku zgłoszenia w sądzie roszczenia odnośnie do informacji zawartych w Prospekcie Emisyjnym, inwestor-powód może, zgodnie z ustawodawstwem krajowym właściwego Państwa Członkowskiego, być zobowiązany do pokrycia kosztów przetłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed wszczęciem postępowania sądowego.</li> <li>• Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie osób, które przedłożyły Podsumowanie włącznie z wszystkimi jego tłumaczeniami, jednak tylko w sytuacji, gdy wprowadza ono w błąd lub jest nieścisłe albo niezgodne z pozostałymi częściami Prospektu Emisyjnego, albo jeżeli nie dostarcza, w zestawieniu z innymi częściami Prospektu Emisyjnego, kluczowych informacji ułatwiających inwestorom podjęcie decyzji o ewentualnej inwestycji w Obligacje.</li> </ul>
A.2	Zgoda na wykorzystanie Prospektu Emisyjnego	<p>Emitent wyraża zgodę na wykorzystanie Prospektu Emisyjnego w związku z ofertą publiczną na innej podstawie niż w oparciu o art. 3(2) Dyrektywy o Prospekcie Emisyjnym („<b>Oferta Niepodlegająca Zwolnieniu</b>”) Obligacji Raiffeisen Bank International o Stałym Oprocentowaniu 2,10 procent, nominowane w PLN 2018-2020, Seria 135, Transza 1 w Niemczech i Polsce przez każdą regulowaną instytucję finansową w UE posiadającą uprawnienie, na podstawie Dyrektywy 2004/39/WE w sprawie rynków instrumentów finansowych (dalej: „<b>Dyrektywa MiFID</b>”) do dalszej odsprzedaży lub ostatecznego uplasowania Obligacji, w każdym przypadku w sposób określony w odpowiednich Warunkach Końcowych lub na stronie internetowej Emitenta pod adresem <a href="http://www.rbinternational.com">www.rbinternational.com</a> w zakładce „<i>Inwestorzy</i>”, (dalej łącznie: „<b>Szczególnie Uprawnieni Oferujący</b>”), w danym momencie posiadający wyłączne uprawnienie do wykorzystania Prospektu Emisyjnego w celu dalszej odsprzedaży lub ostatecznego uplasowania odpowiednich Obligacji w okresie od dnia 19 stycznia 2018 (włącznie) w Niemczech i w Polsce do dnia 31 stycznia 2020 r. (włącznie), najpóźniej, chyba że oferta zostanie odwołana przez Emitenta, lub łączna kwota główna zostanie osiągnięta, lub nastąpi przedterminowy wykup, stosownie do ograniczeń</p>

		<p>określonych w Warunkach Końcowych, z zastrzeżeniem, że Prospekt Emisyjny zachowa swą ważność zgodnie z art. 11 luksemburskiej ustawy o prospektach emisyjnych dotyczących papierów wartościowych (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>) wdrażającej Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. z późniejszymi zmianami.</p> <p>Prospekt Emisyjny może zostać udostępniony potencjalnym inwestorom jedynie wraz ze wszystkimi uzupełnieniami opublikowanymi przed takim udostępnieniem. Wszelkie uzupełnienia do Prospektu Emisyjnego są dostępne do wglądu w formie elektronicznej na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Luksemburgu (<a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a>) oraz na stronie internetowej Emitenta pod adresem <a href="http://www.rbinternational.com">www.rbinternational.com</a> w zakładce „<i>Inwestorzy</i>”.</p> <p>Korzystając z Prospektu Emisyjnego, każdy Szczególnie Uprawniony Oferujący musi działać zgodnie z wszystkimi przepisami prawa i regulacjami obowiązującymi w poszczególnych jurysdykcjach.</p> <p><b>W przypadku złożenia oferty przez Szczególnie Uprawnionego Oferującego, odpowiedni Szczególnie Uprawniony Oferujący przekaze inwestorom informacje na temat warunków oferty w chwili jej złożenia.</b></p> <p><b>Emitent może wyrazić zgodę na dodatkowe instytucje po dacie sporządzenia Warunków Końcowych Obligacji, przy czym w takim przypadku powyższe informacje w odniesieniu do tych instytucji zostaną opublikowane na stronie internetowej Emitenta pod adresem <a href="http://www.rbinternational.com">www.rbinternational.com</a> w zakładce „<i>Inwestorzy</i>”.</b></p> <p>Niniejsza zgoda na wykorzystanie Prospektu Emisyjnego podlega następującym warunkom:</p> <p>Zgoda na korzystanie z Prospektu w związku z Ofertą Niepodlegającą Zwolnieniu w Rumunii jest udzielona wyłącznie następującemu Szczególnie Uprawnionemu Oferującemu:</p> <p>Raiffeisen Bank Polska S.A., ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, Polska, na dzień 19 stycznia 2018 r.</p> <p>Dalsza zgoda na korzystanie z Prospektu w związku z Ofertą Niepodlegającą Zwolnieniu jest udzielana pozostałym „Szczególnie Uprawnionym Oferującym” jak podano lub zastrzeżono na stronie internetowej Emitenta pod adresem <a href="http://investor.rbinternational.com">http://investor.rbinternational.com</a> w zakładce „Informacja dla inwestorów lokujących środki w instrumenty dłużne” pod „Programy emisji instrumentów dłużnych” oraz „Korzystanie z Prospektu”.</p> <p>Emitent zastrzega sobie prawo do przedwczesnego zakończenia oferty.</p>
--	--	---

## Rozdział B – Raiffeisen Bank International AG jako Emitent

Element		
B.1	<b>Firma i nazwa handlowa emitenta</b>	Emitent prowadzi działalność pod firmą Raiffeisen Bank International AG („RBI” lub „Emitent”), a jego nazwa handlowa to Raiffeisen Bank International lub RBI.
B.2	<b>Siedziba i forma prawna emitenta, prawo, któremu emitent podlega, oraz kraj jego rejestracji</b>	RBI jest spółką akcyjną ( <i>Aktiengesellschaft</i> ) zarejestrowaną i prowadzącą działalność zgodnie z prawem Republiki Austrii, a jej siedzibą jest Wiedeń.
B.4b	<b>Wszelkie znane trendy mające wpływ na emitenta i branżę, w których prowadzi działalność</b>	<p>Emitent wraz ze swoimi jednostkami zależnymi podlegającymi pełnej konsolidacji („Grupa RBI”) zidentyfikował następujące trendy, niepewności zobowiązania lub zdarzenia, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą wywierać niekorzystny wpływ na perspektywy jego działalności przynajmniej w bieżącym roku obrotowym:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Dalszy wzrost wymogów nakładanych przez administrację rządową i wymogów regulacyjnych. W ramach Jednolitego Mechanizmu Nadzoru UE („JMN”), Europejskiemu Bankowi Centralnemu („EBC”) powierzane są konkretne zadania dotyczące stabilności finansowej i nadzoru bankowego, m.in. uprawniające EBC do sprawowania bezpośredniego nadzoru nad dużymi bankami, w tym RBI. EBC ma między innymi prawo do nakładania na duże instytucje kredytowe wymogu zapewnienia dodatkowych środków własnych oraz wymogu zapewnienia adekwatnej płynności, w szczególności w ramach Procesu Badania i Oceny Nadzorczej (SREP) (który może przekraczać standardowe wymogi regulacyjnych), lub podjęcia szybkich działań korygujących w celu rozwiązania ewentualnych problemów. Nowy system nadzoru oraz nowe procedury i praktyki nadzorcze JMN nie zostały jeszcze w pełni ustalone i/lub ujawnione, przy czym należy się spodziewać, że będą one podlegały stałej weryfikacji, modyfikacjom i dopracowywaniu. Kolejnym filarem unii bankowej UE jest Jednolity Mechanizm Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji Banków („JMriULB”), który ma na celu ustanowienie jednolitej procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji instytucji kredytowych podlegających mechanizmowi nadzoru bankowego UE w postaci JMN. W wyniku podjęcia działań na podstawie JMriULB, wierzyciel RBI może być z góry narażony na ryzyko utraty części lub całości zainwestowanego kapitału przed wystąpieniem niewypłacalności lub ogłoszeniem likwidacji RBI. Zdarzenia te mogą prowadzić do negatywnych konsekwencji i nałożenia opłat na Grupę RBI oraz mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na perspektywy Grupy RBI. Ponadto pełne wdrożenie wymogów kapitałowych i płynnościowych nałożonych przez Bazyleę III oraz wszelkie testy warunków skrajnych ewentualnie wykonywane przez EBC pełniący funkcję europejskiego nadzoru bankowego mogą doprowadzić do nałożenia jeszcze bardziej rygorystycznych wymogów na RBI i Grupę RBI w zakresie planowania adekwatności i płynności kapitałowej, co z kolei może ograniczyć marżę i potencjał wzrostu RBI. W kolejnych latach również realizacja wielostronnych wymogów regulacyjnych będzie wywierać presję na RBI.</li> <li>• Ogólne trendy dotyczące branży finansowej. Trendy i niepewności mające wpływ na branżę finansową w ogólności, a w konsekwencji również na Grupę RBI będą w dalszym ciągu dotyczyć m.in. otoczenia makroekonomicznego. W branżę finansową, jako całość, a w</li> </ul>

		<p>szczególności także w Grupę RBI, uderza powiązana z nim niestabilność i podwyższona zmienność na rynkach finansowych. Grupa RBI nie zdoła uniknąć skutków upadłości przedsiębiorstw, pogorszenia zdolności kredytowej kredytobiorców i niepewności związanych z wyceną aktywów na skutek zmiennej sytuacji na rynku papierów wartościowych. Wyjątkowo niski poziom stóp procentowych może również wpływać na zachowania zarówno inwestorów, jak i klientów, co może prowadzić do pogorszenia sytuacji w zakresie poziomu rezerw oraz/lub presji na spread stóp procentowych. W latach 2017 i 2018 Grupa RBI zmagać się będzie zatem po raz kolejny z trudnym otoczeniem gospodarczym.</p> <p>Zob. również Element B.12 poniżej.</p>																					
<b>B.5</b>	<b>Opis grupy oraz pozycji emitenta w grupie</b>	<p>RBI jest nadrzędną spółką dominującą Grupy RBI i zgodnie z §30 austriackiej ustawy Prawo Bankowe (<i>Bankwesengesetz</i> – “<b>BWG</b>”) jest również podporządkowaną instytucją kredytową (<i>übergeordnetes Kreditinstitut</i>) grupy instytucji kredytowych RBI (<i>Kreditinstitutsgruppe</i>), która obejmuje wszystkie instytucje kredytowe, instytucje finansowe, domy maklerskie oraz przedsiębiorstwa oferujące bankowe usługi wspomagające, w których RBI posiada bezpośredni lub pośredni udział większościowy lub sprawuje nad nimi kontrolę. BWG wymaga, aby RBI, pełniąc rolę podporządkowanej instytucji kredytowej wobec grupy instytucji kredytowych RBI, kontrolował między innymi procesy zarządzania ryzykiem, księgowości i nadzoru, a także strategii dotyczącej ryzyka dla całej Grupy RBI.</p> <p>Na skutek połączenia ze spółką macierzystą Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft (“<b>RZB</b>”) w marcu 2017 r. (“<b>Połączenie 2017</b>”) RBI stał się instytucją centralną (<i>Zentralinstitut</i>) Raiffeisen banków regionalnych, a tym samym posiadaczem rezerwy na pokrycie płynności (zgodnie z BWG, w szczególności w związku z § 27a BWG) i działa jako centralna jednostka rozliczająca płynność grupy kapitałowej Raiffeisen w Austrii. Raiffeisen Regional Banks, które łącznie posiadają większość akcji RBI i działają przede wszystkim na poziomie regionalnym, świadczą usługi centralne dla banków Raiffeisen w ich regionach, a także działają jako uniwersalne instytucje kredytowe. Raiffeisen Regional Banks nie należą do Grupy RBI.</p>																					
<b>B.9</b>	<b>Prognozy lub szacunki zysków</b>	Nie dotyczy; nie przeprowadzono prognozy ani oszacowania zysków.																					
<b>B.10</b>	<b>Zastrzeżenia w raporcie biegłego rewidenta dotyczące historycznych informacji finansowych</b>	<p>Nie dotyczy.</p> <p>KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft („<b>KPMG</b>”) przeprowadził jako biegły rewident badanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych RBI na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień 31 grudnia 2015 r. sporządzonych w języku niemieckim i wydał opinię bez zastrzeżeń (<i>Bestätigungsvermerk</i>) w odniesieniu do tychże skonsolidowanych sprawozdań finansowych. KPMG dokonał także przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego RBI za pierwsze półrocze 2017 r. zakończone 30 czerwca 2017 r. w języku niemieckim. W swoim raporcie z przeglądu KPMG nie zamieścił żadnych zastrzeżeń.</p>																					
<b>B.12</b>	<b>Wybrane historyczne informacje dotyczące emitenta, za każdy rok obrotowy oraz każdy późniejszy śródroczny okres obrotowy</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Rachunek zysków i strat w mln EUR</b></th> <th><b>1-12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)</b></th> <th><b>1-12/2015 (zbadane przez biegłego rewidenta)</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Wynik z tytułu odsetek.....</td> <td>2 935</td> <td>3 327</td> </tr> <tr> <td>Rezerwa netto na utratę wartości.....</td> <td>(754)</td> <td>(1 264)</td> </tr> <tr> <td>Wynik z tytułu odsetek po utworzeniu rezerwy .....</td> <td>2 181</td> <td>2 063</td> </tr> <tr> <td>Wynik z tytułu prowizji i opłat.....</td> <td>1 497</td> <td>1 519</td> </tr> <tr> <td>Wynik na działalności handlowej.....</td> <td>215</td> <td>16</td> </tr> <tr> <td>Wynik z tytułu instrumentów pochodnych i</td> <td>(189)</td> <td>(4)</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Rachunek zysków i strat w mln EUR</b>	<b>1-12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)</b>	<b>1-12/2015 (zbadane przez biegłego rewidenta)</b>	Wynik z tytułu odsetek.....	2 935	3 327	Rezerwa netto na utratę wartości.....	(754)	(1 264)	Wynik z tytułu odsetek po utworzeniu rezerwy .....	2 181	2 063	Wynik z tytułu prowizji i opłat.....	1 497	1 519	Wynik na działalności handlowej.....	215	16	Wynik z tytułu instrumentów pochodnych i	(189)	(4)
<b>Rachunek zysków i strat w mln EUR</b>	<b>1-12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)</b>	<b>1-12/2015 (zbadane przez biegłego rewidenta)</b>																					
Wynik z tytułu odsetek.....	2 935	3 327																					
Rezerwa netto na utratę wartości.....	(754)	(1 264)																					
Wynik z tytułu odsetek po utworzeniu rezerwy .....	2 181	2 063																					
Wynik z tytułu prowizji i opłat.....	1 497	1 519																					
Wynik na działalności handlowej.....	215	16																					
Wynik z tytułu instrumentów pochodnych i	(189)	(4)																					

(wraz z danymi porównawczymi)	zobowiązań .....	
	Wynik z inwestycji finansowych .....	153
Ogólne koszty administracyjne .....	(2 848)	(2 914)
Zysk/strata przed opodatkowaniem .....	886	711
Zysk/strata po opodatkowaniu .....	574	435
Skonsolidowany zysk/strata .....	463	379
<b>Bilans w mln EUR</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
	<b>(zbadane przez biegłego rewidenta)</b>	<b>(zbadane przez biegłego rewidenta)</b>
Kapitał własny .....	9 232	8 501
Aktywa razem .....	111 864	114 427
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
	<b>(zbadane przez biegłego rewidenta)</b>	<b>(zbadane przez biegłego rewidenta)</b>
<b>Wybrane kluczowe wskaźniki</b>		
Wskaźnik NPL <sup>(1)</sup> .....	9,2 procent	11,9 procent
Wskaźnik pokrycia NPL <sup>(1)</sup> .....	75,6 procent	71,3 procent
<b>Informacje szczegółowe dotyczące banku</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
	<b>(zbadane przez biegłego rewidenta)</b>	<b>(zbadane przez biegłego rewidenta)</b>
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (przejsiowy) .....	13,9 procent	12,1 procent
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (przy pełnym obciążeniu) .....	13,6 procent	11,5 procent
Wskaźnik kapitału całkowitego (przejsiowy) .....	19,2 procent	17,4 procent
Wskaźnik kapitału całkowitego (przy pełnym obciążeniu) .....	18,9 procent	16,8 procent
<b>Wyniki</b>	<b>1-12/2016</b>	<b>1-12/2015</b>
	<b>(zbadane przez biegłego rewidenta)</b>	<b>(zbadane przez biegłego rewidenta)</b>
Marża odsetkowa netto (średnia dla aktywów oprocentowanych) <sup>(2)</sup> .....	2,78 procent	3,00 procent
Rentowność kapitału własnego przed opodatkowaniem <sup>(3)</sup> .....	10,3 procent	8,5 procent
Wskaźnik kosztów do przychodów <sup>(4)</sup> .....	60,7 procent	59,1 procent
Zysk na akcję w EUR .....	1,58 EUR	1,30 EUR
<b>Zasoby</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
	<b>(zbadane przez biegłego rewidenta)</b>	<b>(zbadane przez biegłego rewidenta)</b>
Liczba pracowników na dzień raportu (etatów) .....	48 556	51 492
Liczba placówek .....	2 506	2 705
Analiza obejmuje następujące Alternatywne Mierniki Wyników („APM”):		
<sup>(1)</sup> Wskaźnik NPL i wskaźnik pokrycia NPL „Razem instytucje niebankowe”; wskaźnik pokrycia NPL: kredyty nieregularne w stosunku do całkowitych kwot kredytu i pożyczek udzielonych klientom, wskaźnik pokrycia NPL: odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom w stosunku do kredytów nieregularnych udzielonych klientom.		
<sup>(2)</sup> Marża odsetkowa netto (średnia dla aktywów oprocentowanych): Wynik z tytułu odsetek w stosunku do średniej wartości aktywów oprocentowanych.		
<sup>(3)</sup> Zwrot z kapitału własnego ogółem, w tym udziałów niekontrolujących, tj. zysk po opodatkowaniu w stosunku do średniej wartości kapitału własnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Średnia wartość kapitału własnego jest obliczana na podstawie danych na koniec miesiąca, w tym udziałów niekontrolujących i nie obejmuje zysku za dany rok.		
<sup>(4)</sup> Ogólne koszty administracyjne w stosunku do zysku operacyjnego (minus opłaty		

bankowe, trwała utrata wartości firmy, uwolnienie ujemnej wartości firmy oraz wszelkie efekty jednorazowe zgłoszone w ramach rozmaitych kosztów operacyjnych).

Źródło: Sprawozdanie Finansowe za 2016 (Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe RBI za 2016 rok)

<b>Rachunek zysków i strat w mln EUR</b>	<b>1-6/2017 (poddane przeładowi)</b>	<b>1-6/2016 (poddane przeładowi)</b>
Wynik z tytułu odsetek.....	1,588	1,455
Rezerwa netto na utratę wartości.....	(76)	(403)
Wynik z tytułu odsetek po utworzeniu rezerwy .....	1,512	1,052
Wynik z tytułu prowizji i opłat.....	842	719
Wynik na działalności handlowej.....	133	84
Wynik z tytułu instrumentów pochodnych i zobowiązań .....	26	(62)
Wynik z inwestycji finansowych .....	(58)	171
Ogólne koszty administracyjne .....	(1,573)	(1,412)
Zysk/strata przed opodatkowaniem.....	849	450
Zysk/strata po opodatkowaniu.....	656	268
Skonsolidowany zysk/strata .....	587	210
<b>Bilans w mln EUR</b>	<b>30/06/2017 (poddane przeładowi)</b>	<b>31/12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)</b>
Kapitał własny .....	10,234	9,232
Aktywa razem.....	138,603	111,864
<b>Wybrane kluczowe wskaźniki</b>	<b>30/6/2017 (poddane przeładowi)</b>	<b>31/12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)</b>
Wskaźnik NPL <sup>(1)</sup> .....	7,3 procent	9,2 procent
Wskaźnik pokrycia NPL <sup>(1)</sup> .....	70,5 procent	75,6 procent
<b>Informacje szczegółowe dotyczące banku</b>	<b>30/06/2017 (poddane przeładowi)</b>	<b>31/12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)</b>
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (przejściowy) .....	12,9 procent	13,9 procent
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (przy pełnym obciążeniu) .....	12,8 procent	13,6 procent
Wskaźnik kapitału całkowitego (przejściowy) .....	17,5 procent	19,2 procent
Wskaźnik kapitału całkowitego (przy pełnym obciążeniu) .....	17,4 procent	18,9 procent
<b>Wyniki</b>	<b>1-6/2017 (poddane przeładowi)</b>	<b>1-6/2016 (poddane przeładowi)</b>
Marża odsetkowa netto (średnia dla aktywów oprocentowanych) <sup>(2)</sup> .....	2,46 procent	2,76 procent
Rentowność kapitału własnego przed opodatkowaniem <sup>(3)</sup> .....	17,4 procent	10,6 procent
Wskaźnik kosztów do przychodów <sup>(4)</sup> .....	60,6 procent	61,8 procent
Zysk na akcję w EUR .....	1,79 EUR	0,72 EUR
<b>Zasoby</b>	<b>30/06/2017 (poddane przeładowi)</b>	<b>31/12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)</b>
Liczba pracowników na dzień raportu (etatów) .....	49,688	48,556
Liczba placówek .....	2,425	2,506

Analiza obejmuje następujące Alternatywne Mierniki Wyników („APM”):

(1) Wskaźnik NPL i wskaźnik pokrycia NPL „Razem instytucje niebankowe”; wskaźnik pokrycia NPL: kredyty nieregularne w stosunku do całkowitych kwot kredytu i pożyczek udzielonych klientom, wskaźnik pokrycia NPL: odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom w stosunku do kredytów nieregularnych udzielonych klientom.

(2) Marża odsetkowa netto (średnia dla aktywów oprocentowanych): Wynik z tytułu

	<p>odsetek w stosunku do średniej wartości aktywów oprocentowanych.</p> <p>(3) Zwrot z kapitału własnego ogółem, w tym udziałów niekontrolujących, tj. zysk po opodatkowaniu w stosunku do średniej wartości kapitału własnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Średnia wartość kapitału własnego jest obliczana na podstawie danych na koniec miesiąca, w tym udziałów niekontrolujących i nie obejmuje zysku za dany rok.</p> <p>(4) Ogólne koszty administracyjne w stosunku do zysku operacyjnego (minus opłaty bankowe, trwała utrata wartości firmy, uwolnienie ujemnej wartości firmy oraz wszelkie efekty jednorazowe zgłoszone w ramach rozmaitych kosztów operacyjnych).</p> <p>Źródło: Sprawozdanie Finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku.</p>																																				
	<table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Rachunek zysków i strat w mln EUR</b></th> <th><b>1-9/2017 (niezbadane przez biegłego rewidenta)</b></th> <th><b>1-9/2016 (niezbadane przez biegłego rewidenta)</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Wynik z tytułu odsetek.....</td> <td>2,391</td> <td>2,187</td> </tr> <tr> <td>Rezerwa netto na utratę wartości.....</td> <td>(160)</td> <td>(503)</td> </tr> <tr> <td>Wynik z tytułu odsetek po utworzeniu rezerwy .....</td> <td>2,231</td> <td>1,684</td> </tr> <tr> <td>Wynik z tytułu prowizji i opłat.....</td> <td>1,271</td> <td>1,097</td> </tr> <tr> <td>Wynik na działalności handlowej.....</td> <td>183</td> <td>136</td> </tr> <tr> <td>Wynik z tytułu instrumentów pochodnych i zobowiązań .....</td> <td>4</td> <td>(133)</td> </tr> <tr> <td>Wynik z inwestycji finansowych .....</td> <td>(54)</td> <td>166</td> </tr> <tr> <td>Ogólne koszty administracyjne</td> <td>(2,291)</td> <td>(2,100)</td> </tr> <tr> <td>Zysk/strata przed opodatkowaniem.....</td> <td>1,301</td> <td>746</td> </tr> <tr> <td>Zysk/strata po opodatkowaniu.....</td> <td>1,012</td> <td>480</td> </tr> <tr> <td>Skonsolidowany zysk/strata .....</td> <td>910</td> <td>394</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Rachunek zysków i strat w mln EUR</b>	<b>1-9/2017 (niezbadane przez biegłego rewidenta)</b>	<b>1-9/2016 (niezbadane przez biegłego rewidenta)</b>	Wynik z tytułu odsetek.....	2,391	2,187	Rezerwa netto na utratę wartości.....	(160)	(503)	Wynik z tytułu odsetek po utworzeniu rezerwy .....	2,231	1,684	Wynik z tytułu prowizji i opłat.....	1,271	1,097	Wynik na działalności handlowej.....	183	136	Wynik z tytułu instrumentów pochodnych i zobowiązań .....	4	(133)	Wynik z inwestycji finansowych .....	(54)	166	Ogólne koszty administracyjne	(2,291)	(2,100)	Zysk/strata przed opodatkowaniem.....	1,301	746	Zysk/strata po opodatkowaniu.....	1,012	480	Skonsolidowany zysk/strata .....	910	394
<b>Rachunek zysków i strat w mln EUR</b>	<b>1-9/2017 (niezbadane przez biegłego rewidenta)</b>	<b>1-9/2016 (niezbadane przez biegłego rewidenta)</b>																																			
Wynik z tytułu odsetek.....	2,391	2,187																																			
Rezerwa netto na utratę wartości.....	(160)	(503)																																			
Wynik z tytułu odsetek po utworzeniu rezerwy .....	2,231	1,684																																			
Wynik z tytułu prowizji i opłat.....	1,271	1,097																																			
Wynik na działalności handlowej.....	183	136																																			
Wynik z tytułu instrumentów pochodnych i zobowiązań .....	4	(133)																																			
Wynik z inwestycji finansowych .....	(54)	166																																			
Ogólne koszty administracyjne	(2,291)	(2,100)																																			
Zysk/strata przed opodatkowaniem.....	1,301	746																																			
Zysk/strata po opodatkowaniu.....	1,012	480																																			
Skonsolidowany zysk/strata .....	910	394																																			
	<table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Bilans w mln EUR</b></th> <th><b>30/09/2017 (niezbadane przez biegłego rewidenta)</b></th> <th><b>31/12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kapitał własny .....</td> <td>11,055</td> <td>9,232</td> </tr> <tr> <td>Aktywa razem.....</td> <td>139,963</td> <td>111,864</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Bilans w mln EUR</b>	<b>30/09/2017 (niezbadane przez biegłego rewidenta)</b>	<b>31/12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)</b>	Kapitał własny .....	11,055	9,232	Aktywa razem.....	139,963	111,864																											
<b>Bilans w mln EUR</b>	<b>30/09/2017 (niezbadane przez biegłego rewidenta)</b>	<b>31/12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)</b>																																			
Kapitał własny .....	11,055	9,232																																			
Aktywa razem.....	139,963	111,864																																			
	<table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Wybrane kluczowe wskaźniki</b></th> <th><b>30/9/2017 (niezbadane przez biegłego rewidenta)</b></th> <th><b>31/12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Wskaźnik NPL<sup>(1)</sup>.....</td> <td>6,7 procent</td> <td>9,2 procent</td> </tr> <tr> <td>Wskaźnik pokrycia NPL<sup>(1)</sup>.....</td> <td>69,4 procent</td> <td>75,6 procent</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Wybrane kluczowe wskaźniki</b>	<b>30/9/2017 (niezbadane przez biegłego rewidenta)</b>	<b>31/12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)</b>	Wskaźnik NPL <sup>(1)</sup> .....	6,7 procent	9,2 procent	Wskaźnik pokrycia NPL <sup>(1)</sup> .....	69,4 procent	75,6 procent																											
<b>Wybrane kluczowe wskaźniki</b>	<b>30/9/2017 (niezbadane przez biegłego rewidenta)</b>	<b>31/12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)</b>																																			
Wskaźnik NPL <sup>(1)</sup> .....	6,7 procent	9,2 procent																																			
Wskaźnik pokrycia NPL <sup>(1)</sup> .....	69,4 procent	75,6 procent																																			
	<table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Informacje szczegółowe dotyczące banku</b></th> <th><b>30/09/2017 (niezbadane przez biegłego rewidenta)</b></th> <th><b>31/12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (przejściowy)</td> <td>12,7 procent</td> <td>13,9 procent</td> </tr> <tr> <td>Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (przy pełnym obciążeniu) .....</td> <td>12,5 procent</td> <td>13,6 procent</td> </tr> <tr> <td>Wskaźnik kapitału całkowitego (przejściowy) .....</td> <td>18,0 procent</td> <td>19,2 procent</td> </tr> <tr> <td>Wskaźnik kapitału całkowitego (przy pełnym obciążeniu) .....</td> <td>17,9 procent</td> <td>18,9 procent</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Informacje szczegółowe dotyczące banku</b>	<b>30/09/2017 (niezbadane przez biegłego rewidenta)</b>	<b>31/12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)</b>	Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (przejściowy)	12,7 procent	13,9 procent	Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (przy pełnym obciążeniu) .....	12,5 procent	13,6 procent	Wskaźnik kapitału całkowitego (przejściowy) .....	18,0 procent	19,2 procent	Wskaźnik kapitału całkowitego (przy pełnym obciążeniu) .....	17,9 procent	18,9 procent																					
<b>Informacje szczegółowe dotyczące banku</b>	<b>30/09/2017 (niezbadane przez biegłego rewidenta)</b>	<b>31/12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)</b>																																			
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (przejściowy)	12,7 procent	13,9 procent																																			
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (przy pełnym obciążeniu) .....	12,5 procent	13,6 procent																																			
Wskaźnik kapitału całkowitego (przejściowy) .....	18,0 procent	19,2 procent																																			
Wskaźnik kapitału całkowitego (przy pełnym obciążeniu) .....	17,9 procent	18,9 procent																																			
	<table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Wyniki</b></th> <th><b>1-9/2017 (niezbadane przez biegłego rewidenta)</b></th> <th><b>1-9/2016 (niezbadane przez biegłego rewidenta)</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Marża odsetkowa netto (średnia dla aktywów oprocentowanych)<sup>(2)</sup>.....</td> <td>2,46 procent</td> <td>2,76 procent</td> </tr> <tr> <td>Rentowność kapitału własnego przed opodatkowaniem<sup>(3)</sup> .....</td> <td>17,5 procent</td> <td>11,7 procent</td> </tr> <tr> <td>Wskaźnik kosztów do przychodów<sup>(4)</sup> .....</td> <td>58,9 procent</td> <td>60,5 procent</td> </tr> <tr> <td>Zysk na akcję w EUR .....</td> <td>2,74 EUR</td> <td>1,35 EUR</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Wyniki</b>	<b>1-9/2017 (niezbadane przez biegłego rewidenta)</b>	<b>1-9/2016 (niezbadane przez biegłego rewidenta)</b>	Marża odsetkowa netto (średnia dla aktywów oprocentowanych) <sup>(2)</sup> .....	2,46 procent	2,76 procent	Rentowność kapitału własnego przed opodatkowaniem <sup>(3)</sup> .....	17,5 procent	11,7 procent	Wskaźnik kosztów do przychodów <sup>(4)</sup> .....	58,9 procent	60,5 procent	Zysk na akcję w EUR .....	2,74 EUR	1,35 EUR																					
<b>Wyniki</b>	<b>1-9/2017 (niezbadane przez biegłego rewidenta)</b>	<b>1-9/2016 (niezbadane przez biegłego rewidenta)</b>																																			
Marża odsetkowa netto (średnia dla aktywów oprocentowanych) <sup>(2)</sup> .....	2,46 procent	2,76 procent																																			
Rentowność kapitału własnego przed opodatkowaniem <sup>(3)</sup> .....	17,5 procent	11,7 procent																																			
Wskaźnik kosztów do przychodów <sup>(4)</sup> .....	58,9 procent	60,5 procent																																			
Zysk na akcję w EUR .....	2,74 EUR	1,35 EUR																																			
	<table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Zasoby</b></th> <th><b>30/09/2017 (niezbadane przez biegłego rewidenta)</b></th> <th><b>31/12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Liczba pracowników na dzień raportu (etatów) .....</td> <td>49,445</td> <td>48,556</td> </tr> <tr> <td>Liczba placówek .....</td> <td>2,410</td> <td>2,506</td> </tr> </tbody> </table> <p>Analiza obejmuje następujące Alternatywne Mierniki Wyników („APM”):</p>	<b>Zasoby</b>	<b>30/09/2017 (niezbadane przez biegłego rewidenta)</b>	<b>31/12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)</b>	Liczba pracowników na dzień raportu (etatów) .....	49,445	48,556	Liczba placówek .....	2,410	2,506																											
<b>Zasoby</b>	<b>30/09/2017 (niezbadane przez biegłego rewidenta)</b>	<b>31/12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)</b>																																			
Liczba pracowników na dzień raportu (etatów) .....	49,445	48,556																																			
Liczba placówek .....	2,410	2,506																																			

		<p>(1) Wskaźnik NPL i wskaźnik pokrycia NPL „Razem instytucje niebankowe”; wskaźnik pokrycia NPL: kredyty nieregularne w stosunku do całkowitych kwot kredytu i pożyczek udzielonych klientom, wskaźnik pokrycia NPL: odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom w stosunku do kredytów nieregularnych udzielonych klientom.</p> <p>(2) Marża odsetkowa netto (średnia dla aktywów oprocentowanych): Wynik z tytułu odsetek w stosunku do średniej wartości aktywów oprocentowanych.</p> <p>(3) Zwrot z kapitału własnego ogółem, w tym udziałów niekontrolujących, tj. zysk po opodatkowaniu w stosunku do średniej wartości kapitału własnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Średnia wartość kapitału własnego jest obliczana na podstawie danych na koniec miesiąca, w tym udziałów niekontrolujących i nie obejmuje zysku za dany rok.</p> <p>(4) Ogólne koszty administracyjne w stosunku do zysku operacyjnego (minus opłaty bankowe, trwała utrata wartości firmy, uwolnienie ujemnej wartości firmy oraz wszelkie efekty jednorazowe zgłoszone w ramach rozmaitych kosztów operacyjnych).</p> <p>Źródło: Raport za Trzy Kwartały 2017 (Niezbadane Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe RBI za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2017 roku).</p>
	<b>Oświadczenie o braku istotnych niekorzystnych zmian w zakresie perspektyw emitenta od daty opublikowania jego ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta lub opis wszelkich istotnych niekorzystnych zmian</b>	Od dnia 31 grudnia 2016 r. nie zaszły żadne istotne niekorzystne zmiany co do perspektyw RBI.
	<b>Istotne zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta</b>	Od dnia 30 września 2017 r. nie zaszły istotne zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta.
<b>B.13</b>	<b>Ostatnie wydarzenia specyficzne dla emitenta, które w znacznym stopniu wpływają na ocenę jego wypłacalności</b>	Emitentowi nic nie wiadomo o ostatnich niekorzystnych wydarzeniach specyficznych dla niego (tj. takich, które wystąpiły po opublikowaniu ostatniego niezbadanego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta (RBI) na dzień 30 września 2017 r.) w kontekście prowadzonej przez niego działalności gospodarczej, które w znacznym stopniu wpłynęłyby na ocenę jego wypłacalności.
<b>B.14</b>	Zob. Element B.5 wraz z poniższymi informacjami.	
	<b>Zależność od innych podmiotów należących do grupy</b>	RBI jest uzależniony od wyceny i dywidend swoich spółek zależnych. RBI jest ponadto uzależniony od działań zleczanych na zewnątrz, w szczególności w obszarach działalności back-office oraz IT.
<b>B.15</b>	<b>Główny przedmiot działalności</b>	Grupa RBI jest uniwersalną grupą bankową oferującą produkty bankowe i finansowe oraz usługi dla klientów detalicznych i korporacyjnych, instytucji finansowych i podmiotów sektora publicznego, głównie na terytorium lub dotyczące Austrii i Europy Środkowo-Wschodniej, w tym Europy



	<b>emitenta</b>	Południowo-Wschodniej („ <b>Europa Środkowo-Wschodnia</b> ”). W Europie Środkowo-Wschodniej RBI prowadzi działalność poprzez sieć zależnych instytucji kredytowych, firm leasingowych i licznych wyspecjalizowanych dostawców usług finansowych, w których posiada większościowy udział. Produkty i usługi Grupy RBI obejmują kredyty, depozyty, usługi płatnicze, prowadzenie rachunków, wydawanie kart kredytowych i debetowych, leasing i faktoring, zarządzanie aktywami, dystrybucję produktów ubezpieczeniowych, finansowanie eksportu i projektów, zarządzanie gotówką, wymianę walut, produkty o stałym dochodzie oraz usługi bankowości inwestycyjnej. Instytucje specjalistyczne RBI dostarczają Raiffeisen Banks i Raiffeisen bankom regionalnym produkty detaliczne do dystrybucji.									
<b>B.16</b>	<b>Udziały i kontrola</b>	Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego Podstawowego, Raiffeisen Regional Banks działające w porozumieniu (§ 1 (6) austriackiej Ustawy o przejęciach przedsiębiorstw) w stosunku do RBI, posiada pakiet około 58,8 procent wyemitowanych akcji Emitenta. Pozostałe akcje znajdują się w posiadaniu inwestorów indywidualnych (free float). Raiffeisen Regional Banks są stroną umowy konsorcjum w odniesieniu do RBI, która obejmuje umowę o głosowaniu grupami w odniesieniu do porządku obrad walnego zgromadzenia akcjonariuszy RBI, prawa do nominacji w odniesieniu do Rady Nadzorczej RBI, prawa pierwszeństwa i ograniczeń umownych sprzedaży akcji RBI posiadanych przez Raiffeisen Regional Banks.									
<b>B.17</b>	<b>Ratingi kredytowe przyznane emitentowi lub jego dłużnym papierom wartościowym</b>	<p>Ratingi kredytowe Emitenta:</p> <p>Emitentowi przyznane zostały ratingi od:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Moody’s Investors Service („<b>Moody’s</b>”)*; oraz</li> <li>• Standard &amp; Poor’s Credit Market Services Europe Limited („<b>S&amp;P</b>”)*.</li> </ul> <p>Na dzień sporządzenia Prospektu Emisyjnego Podstawowego ratingi te przedstawiają się następująco:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th><b>Moody’s<sup>1</sup></b></th> <th><b>S&amp;P<sup>2</sup></b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Rating dla zobowiązań długoterminowych (nadrzędnych)</b></td> <td>A3/perspektywa stabilna</td> <td>BBB+/perspektywa pozytywna</td> </tr> <tr> <td><b>Rating dla zobowiązań krótkoterminowych (nadrzędnych)</b></td> <td>P-2</td> <td>A-2</td> </tr> </tbody> </table> <p>*) Moody’s Deutschland GmbH, An der Welle 5, 2 piętro., 60322 Frankfurt, Niemcy oraz Standard &amp; Poor’s Credit Market Services Europe Limited, Londyn (Niederlassung Deutschland), 60311 Frankfurt nad Menem, agencje z siedzibą w Unii Europejskiej, zarejestrowane zgodnie z Rozporządzeniem (WE) nr 1060/2009 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 16 września 2009 r. w sprawie agencji ratingowych, z</p>		<b>Moody’s<sup>1</sup></b>	<b>S&amp;P<sup>2</sup></b>	<b>Rating dla zobowiązań długoterminowych (nadrzędnych)</b>	A3/perspektywa stabilna	BBB+/perspektywa pozytywna	<b>Rating dla zobowiązań krótkoterminowych (nadrzędnych)</b>	P-2	A-2
	<b>Moody’s<sup>1</sup></b>	<b>S&amp;P<sup>2</sup></b>									
<b>Rating dla zobowiązań długoterminowych (nadrzędnych)</b>	A3/perspektywa stabilna	BBB+/perspektywa pozytywna									
<b>Rating dla zobowiązań krótkoterminowych (nadrzędnych)</b>	P-2	A-2									

<sup>1</sup> Moody’s przyznaje długoterminowe ratingi kredytowe na następujących poziomach: Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca i C. Do każdej rodzajowej kategorii ocen od Aa do Caa Moody’s przypisuje modyfikatory numeryczne „1”, „2” i „3”. Modyfikator „1” oznacza, że bank znajduje się w wyższym krańcu przedziału odpowiadającego danej kategorii opisanej oceną literową, modyfikator „2” oznacza, że bank znajduje się w środku przedziału, a modyfikator „3” oznacza, że bank znajduje się w dolnym końcu przedziału. Ratingi krótkoterminowe Moody’s wyrażają opinię na temat zdolności emitenta do wywiązania się z krótkoterminowych zobowiązań finansowych i wahają się od P-1, poprzez P-2, P-3 do NP (*Not Prime*).

<sup>2</sup> S&P przyznaje długoterminowe ratingi kredytowe w skali od AAA (najlepsza jakość, najniższe ryzyko niewypłacalności), poprzez AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, SD do D (najwyższe ryzyko niewypłacalności). Ratingi od AA do CCC mogą być modyfikowane przez dodanie znaku „+” lub „-” w celu przedstawienia względnej pozycji w ramach głównych kategorii ratingowych. S&P może także udzielać wskazówek (określanych mianem „listy obserwacyjnej”) odnośnie do tego, czy dana ocena zostanie prawdopodobnie podwyższona (perspektywa pozytywna), zmniejszona (perspektywa negatywna), czy jest niepewna (w opracowaniu). S&P przyznaje krótkoterminowe ratingi kredytowe dla poszczególnych emisji w skali od A-1 (szczególnie wysoki poziom bezpieczeństwa), poprzez A-2, A-3, B, C, SD, aż do D (najwyższe ryzyko niewypłacalności).

		<p>późniejszymi zmianami („<b>Rozporządzenie CRA</b>”), ujęte w wykazie agencji ratingowych zarejestrowanych zgodnie z Rozporządzeniem CRA opublikowanym przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych na stronie internetowej urzędu (<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><b>Ratingi kredytowe Obligacji Nadrzędnych:</b></p> <p>Nie dotyczy. Obligacjom Nadrzędnym podlegającym emisji najprawdopodobniej nie zostanie przyznany żaden rating.</p>
--	--	--

## Rozdział C – Papiery wartościowe

Element		
C.1	<b>Rodzaj i klasa papierów wartościowych, w tym numer identyfikacyjny danego papieru wartościowego</b>	<p><b>Rodzaj papierów wartościowych:</b></p> <p>Obligacje Nadrzędne są instrumentami dłużnymi zgodnie z § 793 i nast. niemieckiego kodeksu cywilnego (<i>Bürgerliches Gesetzbuch</i> – „<b>BGB</b>”).</p> <p><b>Klasa papierów wartościowych:</b></p> <p>Papiery wartościowe będą wyemitowane w formie Obligacji Nadrzędnych</p> <p>o Stałym składniku procentowym oraz stałą Ostateczną Stopą Wykupu („<b>Obligacje</b>”)</p> <p><b>Seria:</b> Raiffeisen Bank International Obligacje o Stałym Oprocentowaniu 2,10 procent, nominowane w PLN 2018-2020, Seria 135, Transza 1</p> <p><b>Numer identyfikacyjny papierów wartościowych</b></p> <p>ISIN: AT000B014220</p> <p>WKN: A19U40</p> <p>Kod wspólny: 175671633</p>
C.2	<b>Waluta emisji papierów wartościowych</b>	<p>Obligacje są emitowane oraz nominowane w polskim złotym („<b>PLN</b>”) (zwanej również „<b>Określoną Walutą</b>”).</p>
C.5	<b>Opis ewentualnych ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych</b>	<p>Nie dotyczy. Obligacje są papierami wartościowymi o swobodnej zbywalności.</p>
C.8	<b>Prawa związane z papierami wartościowymi, w tym ranking i ograniczenia tych praw</b>	<p><b>Prawa związane z Obligacjami</b></p> <p>Każdemu Posiadaczowi Obligacji Nadrzędnych („<b>Posiadacz</b>”) przysługuje prawo wobec Emitenta do żądania zapłaty kwoty głównej wraz z odsetkami w terminie płatności danej kwoty zgodnie z warunkami Obligacji Nadrzędnych.</p>
		<p><b>Prawo właściwe</b></p> <p>Obligacje Nadrzędne co do treści warunków podlegają prawu niemieckiemu.</p> <p>Skutek prawny w postaci formy i przechowywania Obligacji Nadrzędnych w OeKB CSD GmbH („<b>OeKB</b>”) podlegać będzie prawu austriackiemu.</p> <p><b>Wykup Obligacji</b></p> <p><b>Wykup w terminie zapadalności</b></p> <p>O ile nie zostaną wcześniej wykupione, Obligacje Nadrzędne zostaną wykupione po Ostatecznej Stopie Wykupu w Dacie Płatności Odsetek przypadającej 5 lutego 2020, („<b>Termin Zapadalności</b>”).</p>

	<p><b>Ostateczna Stopa Wykupu:</b> 100 procent kwoty głównej.</p> <p><b>Wykup Przedterminowy ze względów podatkowych</b></p> <p>Obligacje mogą, za wcześniejszym powiadomieniem o Wykupie Przedterminowym ze względów podatkowych, zostać uznane za podlegające spłacie według uznania Emitenta w całości, lecz nie w części, według Stopy Wykupu Przedterminowego, jeżeli w wyniku jakiegokolwiek zmiany lub nowelizacji przepisów ustawowych lub wykonawczych Republiki Austrii lub jakiegokolwiek jednostki terytorialnej lub organu podatkowego tego kraju lub jednostki terytorialnej, mającej wpływ na zobowiązania podatkowe lub obowiązek zapłaty danin publicznych jakiegokolwiek rodzaju, lub jakiegokolwiek zmiany lub modyfikacji oficjalnej interpretacji lub sposobu stosowania takich przepisów ustawowych lub wykonawczych Emitent zostanie zobowiązany do zapłaty Kwot Dodatkowych.</p> <p><b>Stopa Wykupu Przedterminowego: Ostateczna Stopa Wykupu;</b> 100 procent kwoty głównej.</p> <p><b>Wyplata odsetek od Obligacji:</b> Zob. Element C.9 poniżej.</p> <p><b>Ranking Obligacji (status)</b></p> <p>Zobowiązania wynikające z Obligacji Nadrzędnych stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe, niezabezpieczone i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta, równorzędne pomiędzy sobą i równorzędne z wszelkimi innymi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem wszelkich zobowiązań preferowanych lub podporządkowanych z mocy prawa.</p> <p><b>Ograniczenia praw związanych z Obligacjami</b></p> <p>Okres prezentacji przewidziany w § 801 pkt 1 niemieckiego kodeksu cywilnego (<i>Bürgerliches Gesetzbuch</i>) („BGB”) w odniesieniu do Obligacji wynosi (i) 30 lat w odniesieniu do kwoty głównej oraz (ii) cztery lata w odniesieniu do odsetek.</p>		
C.9	<p>Zob. Element C.8 wraz z poniższymi informacjami.</p> <table border="1" data-bbox="309 1323 1410 2000"> <tr> <td data-bbox="309 1323 552 2000"> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>Oprocentowanie nominalne</b></li> <li>- <b>Data, od której odsetki stają się wymagalne, oraz datami zapadalności odsetek</b></li> <li>- <b>Opis instrumentu bazowego, jeżeli istnieje</b></li> <li>- <b>Termin zapadalności i procedury spłaty</b></li> <li>- <b>Wskazanie rentowności</b></li> </ul> </td> <td data-bbox="552 1323 1410 2000"> <p><b>Odsetki</b></p> <p>Obligacje Nadrzędne będą oprocentowane rocznie z dołu, od kwoty głównej, począwszy od 5 lutego 2018 r. (włącznie) („<b>Data Rozpoczęcia Naliczania Odsetek</b>”) do ostatniej Daty Kuponu (lecz z wyłączeniem tej daty).</p> <p>Stopa oprocentowania wynosi 2,10 procent rocznie.</p> <p><b>Ustalenie rentowności</b></p> <p>Rentowność wynosi 2,10 procent rocznie na podstawie Pierwotnej Ceny Emisji stanowiącej 100 procent kwoty głównej pierwszego dnia oferty publicznej w Niemczech i Polsce (19 stycznia 2018) obliczonej w stosunku rocznym w PLN.</p> <p><b>Ostateczny Termin Wykupu / Zapadalności</b></p> <p>O ile nie zostaną wcześniej wykupione, w całości lub w części, lub odkupione i umorzone, Obligacje Nadrzędne zostaną wykupione w całości w dniu 5 lutego 2020 r.</p> <p>Stała Ostateczna Stopa Wykupu: 100 procent kwoty głównej.</p> </td> </tr> </table>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>Oprocentowanie nominalne</b></li> <li>- <b>Data, od której odsetki stają się wymagalne, oraz datami zapadalności odsetek</b></li> <li>- <b>Opis instrumentu bazowego, jeżeli istnieje</b></li> <li>- <b>Termin zapadalności i procedury spłaty</b></li> <li>- <b>Wskazanie rentowności</b></li> </ul>	<p><b>Odsetki</b></p> <p>Obligacje Nadrzędne będą oprocentowane rocznie z dołu, od kwoty głównej, począwszy od 5 lutego 2018 r. (włącznie) („<b>Data Rozpoczęcia Naliczania Odsetek</b>”) do ostatniej Daty Kuponu (lecz z wyłączeniem tej daty).</p> <p>Stopa oprocentowania wynosi 2,10 procent rocznie.</p> <p><b>Ustalenie rentowności</b></p> <p>Rentowność wynosi 2,10 procent rocznie na podstawie Pierwotnej Ceny Emisji stanowiącej 100 procent kwoty głównej pierwszego dnia oferty publicznej w Niemczech i Polsce (19 stycznia 2018) obliczonej w stosunku rocznym w PLN.</p> <p><b>Ostateczny Termin Wykupu / Zapadalności</b></p> <p>O ile nie zostaną wcześniej wykupione, w całości lub w części, lub odkupione i umorzone, Obligacje Nadrzędne zostaną wykupione w całości w dniu 5 lutego 2020 r.</p> <p>Stała Ostateczna Stopa Wykupu: 100 procent kwoty głównej.</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>Oprocentowanie nominalne</b></li> <li>- <b>Data, od której odsetki stają się wymagalne, oraz datami zapadalności odsetek</b></li> <li>- <b>Opis instrumentu bazowego, jeżeli istnieje</b></li> <li>- <b>Termin zapadalności i procedury spłaty</b></li> <li>- <b>Wskazanie rentowności</b></li> </ul>	<p><b>Odsetki</b></p> <p>Obligacje Nadrzędne będą oprocentowane rocznie z dołu, od kwoty głównej, począwszy od 5 lutego 2018 r. (włącznie) („<b>Data Rozpoczęcia Naliczania Odsetek</b>”) do ostatniej Daty Kuponu (lecz z wyłączeniem tej daty).</p> <p>Stopa oprocentowania wynosi 2,10 procent rocznie.</p> <p><b>Ustalenie rentowności</b></p> <p>Rentowność wynosi 2,10 procent rocznie na podstawie Pierwotnej Ceny Emisji stanowiącej 100 procent kwoty głównej pierwszego dnia oferty publicznej w Niemczech i Polsce (19 stycznia 2018) obliczonej w stosunku rocznym w PLN.</p> <p><b>Ostateczny Termin Wykupu / Zapadalności</b></p> <p>O ile nie zostaną wcześniej wykupione, w całości lub w części, lub odkupione i umorzone, Obligacje Nadrzędne zostaną wykupione w całości w dniu 5 lutego 2020 r.</p> <p>Stała Ostateczna Stopa Wykupu: 100 procent kwoty głównej.</p>		

	<p><b>- Procedura Odkupu</b></p> <p><b>- Nazwisko przedstawiciela Posiadaczy</b></p>	<p>Zapłata kwoty głównej w odniesieniu do Obligacji zostanie dokonana w formie pieniężnej na rachunki Posiadaczy.</p> <p>Nie dotyczy. Warunki Obligacji Nadrzędnych nie wskazują wspólnego przedstawiciela Posiadaczy. Posiadacze mogą w drodze uchwały podjętej większością głosów wyznaczyć wspólnego Przedstawiciela.</p> <p>Stosowanie przepisów Austriackiej Ustawy o Obligacjach Powierniczych (<i>Kuratorengesetz</i>) oraz Austriackiej Uzupełniającej Ustawy o Obligacjach Powierniczych (<i>Kuratorenergänzungsgesetz</i>) jest wyraźnie wyłączone w odniesieniu do Obligacji.</p>
<b>C.10</b>	Zob. Element C.9 wraz z poniższymi informacjami.	
	<b>Komponent pochodny przy płatności odsetek, jeżeli występuje</b>	Nie dotyczy; brak komponentu pochodnego przy płatności odsetek.
<b>C.11</b>	<b>Wniosek o dopuszczenie do obrotu (rynek regulowany lub inne równoważne rynki)</b>	Złożony zostanie wniosek o dopuszczenie Obligacji, które mają zostać wyemitowane w ramach Programu do obrotu na regulowanym rynku następujących giełd papierów wartościowych: Wiedeńska Giełda Papierów Wartościowych.

## Rozdział D – Ryzyko

Element		
D.2	Kluczowe czynniki ryzyka związane z emitentem	<p><b>A. Czynniki ryzyka związane z Emitentem</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. RBI jako członek Grupy RBI narażony jest na ryzyko koncentracji ze względu na regiony geograficzne i sektory klientów.</li> <li>2. Na Grupę RBI negatywnie wpływa i może dalej wpływać globalny kryzys finansowy i gospodarczy, w tym kryzys długu Strefy Euro (emitenta suwerennego), ryzyko opuszczenia Unii Europejskiej lub Strefy Euro przez jeden lub więcej krajów, a także trudne otoczenie makroekonomiczne i rynkowe; wymagane mogą być dalsze odpisy z tytułu trwałej utraty wartości jej zaangażowań.</li> <li>3. Grupa RBI funkcjonuje na szeregu rynków, które częściowo charakteryzują się zwiększonym ryzykiem nieprzewidywalnych zmian politycznych, gospodarczych, prawnych i społecznych oraz podobnych, jak np. ryzyko zmienności kursu walutowego, środków kontroli walutowej/ograniczeń walutowych, zmian regulacyjnych, inflacji, recesji, zakłócenia funkcjonowania rynku lokalnego, napięć na rynku pracy, konfliktów etnicznych i nierówności ekonomicznych.</li> <li>4. Wszelkie dalsze wzrosty wartości jakiegokolwiek waluty, w jakiej nominowane są kredyty walutowe, względem walut Europy Środkowo-Wschodniej, lub nawet dalszy wysoki kurs takiej waluty mogłyby obniżyć jakość kredytów walutowych udzielonych przez Grupę RBI klientom w Europie Środkowo-Wschodniej i podnosi także ryzyko przymusowych działań legislacyjnych oraz przyjęcia środków regulacyjnych lub podatkowych, o niekorzystnym wpływie na Grupę RBI.</li> <li>5. Rozwijające się systemy prawne i podatkowe w niektórych krajach, w których Grupa RBI prowadzi działalność, mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na Emitenta.</li> <li>6. Na niektórych rynkach Grupa RBI narażona jest na podwyższone ryzyko interwencji rządowej.</li> <li>7. Na płynność i rentowność Grupy RBI w istotny, niekorzystny sposób wpłynęłaby utrata przez Grupę RBI dostępu do rynków kapitałowych, niezdolność do pozyskiwania depozytów, do zbywania aktywów na korzystnych warunkach, lub znaczny wzrost kosztów finansowania (ryzyko płynności).</li> <li>8. Każde pogorszenie, zawieszenie lub wycofanie jednego lub więcej ratingów kredytowych RBI lub członka Grupy RBI mogłoby skutkować podwyższeniem kosztów finansowania, może zaszkodzić postrzeganiu Grupy RBI przez jej klientów i może mieć inny istotny niekorzystny wpływ na Grupę RBI.</li> <li>9. Na działalność, pozycję kapitałową i wyniki działalności Grupy RBI wpływają i mogą dalej, w istotny niekorzystny sposób, wpływać ryzyka rynkowe.</li> <li>10. Instrumenty zabezpieczające przed ryzykiem mogą okazać się nieskuteczne. Otwierając pozycje niezabezpieczone, Grupa RBI naraża się bezpośrednio na ryzyko zmian stóp procentowych, kursów walutowych lub cen instrumentów finansowych.</li> <li>11. Spadające marże odsetkowe mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na Grupę RBI.</li> <li>12. Grupa RBI ponosiła i może dalej ponosić straty wynikające z działań</li> </ol>

		<p>lub pogorszenia sytuacji ekonomicznej swoich kredytobiorców, kontrahentów i innych instytucji finansowych (ryzyko kredytowe/ryzyko kontrahenta).</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>13. Niekorzystne zmiany oraz zmienność kursów walutowych miały i mogą wciąż mieć niekorzystny wpływ na wycenę aktywów Grupy RBI oraz na sytuację finansową, wyniki działalności, przepływy pieniężne i adekwatność kapitałową Grupy RBI.</li> <li>14. Ryzyko niekorzystnego wpływu na RBI członkostwa w Programie Gwarancji dla Klientów Raiffeisen w Austrii.</li> <li>15. RBI zobowiązany jest do wpłacania środków na Jednolity Fundusz Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji Banków (Single Resolution Fund) oraz na finansowane z góry programy gwarancji depozytów. Zmiany wkładów mogą prowadzić do dodatkowych obciążeń finansowych RBI, a tym samym niekorzystnie wpływać na sytuację finansową RBI, jego działalność oraz wyniki finansowe.</li> <li>16. RBI narażone jest na ryzyko ze względu na wzajemne powiązania dotyczące systemu ochrony instytucjonalnej.</li> <li>17. Grupa RBI może mieć obowiązek uczestniczenia lub finansowania rządowych programów wsparcia dla instytucji kredytowych lub do finansowania programów konsolidacji budżetu rządowego, w tym także poprzez wprowadzenie podatków bankowych i innych obciążeń.</li> <li>18. Nowe wymogi rządowe lub regulacyjne, a także zmiany poglądów co do odpowiedniego poziomu kapitalizacji i dźwigni, mogą doprowadzić do podwyższenia wymogów kapitałowych i do spadku rentowności Grupy (Regulacyjnej) RBI.</li> <li>19. Emitent może nie być w stanie spełnić minimalnych wymogów dla funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowanych.</li> <li>20. Korekta profilu biznesowego RBI lub Grupy RBI może prowadzić do zmian jej rentowności.</li> <li>21. Zgodność z odpowiednimi przepisami, w szczególności przepisami dotyczącymi: zapobiegania praniu brudnych pieniędzy i finansowania terroryzmu, zapobiegania oszustwom i korupcji, sankcji, podatków oraz rynków kapitałowych (związane z papierami wartościowymi i giełdą) wymagają znacznych kosztów i wysiłków, a niezapewnienie zgodności może mieć dla RBI poważne konsekwencje prawne i reputacyjne.</li> <li>22. Zdolność RBI do wypełnienia swoich zobowiązań wynikających z Obligacji uzależniona jest w szczególności od siły finansowej, która z kolei zależy od rentowności. Poniżej przedstawiono czynniki, które mogą negatywnie wpłynąć na rentowność RBI: Ochrona Konsumentów, Ryzyko Projektowe, Uzależnienie RBI od sytuacji na Rynku Kapitałowym; Zależność Grupy RBI od Depozytów Klientów, Kryteria Kwalifikowalności Zabezpieczenia, Pogarszające się Wyceny Aktywów i Utrata Wartości Zabezpieczenia, Ryzyko Konkurencji, Ryzyko Operacyjne, Ryzyko M&amp;A, Spory Sądowe, Zarządzanie Ryzykiem, Systemy Informatyczne, Konflikty Interesów, Ryzyko Uczestnictwa, Ryzyko Kapitałowe, Ryzyko Posiadanego Majątku, Ryzyko Rozliczenia.</li> </ol>
<b>D.3</b>	<b>Kluczowe czynniki ryzyka związane z papierami wartościowymi</b>	<p><b>B. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami</b></p> <p><b>Obligacje mogą nie być odpowiednią inwestycją dla wszystkich inwestorów, jeżeli nie posiadają oni wystarczającej wiedzy i/lub doświadczenia na rynkach finansowych i/lub dostępu do informacji i/lub zasobów finansowych i/lub płynności w celu pokrycia wszystkich ryzyk związanych z inwestycją i/lub gruntownego zrozumienia warunków</b></p>

		<p><b>Obligacji i/lub możliwości oceny możliwych scenariuszy dotyczących czynników ekonomicznych, stóp procentowych i innych czynników, które mogą mieć wpływ na ich inwestycję.</b></p>
		<p><b>Ryzyko emitenta</b></p> <p>Posiadacze Obligacji narażeni są na ryzyko czasowej lub trwałej niewypłacalności Emitenta lub niezdolności do spłaty zadłużenia w terminie jego wymagalności.</p> <p><b>Posiadacze Obligacji Podporządkowanych narażeni są na ryzyko, że RBI nie ma ustanowionych żadnych ograniczeń w zakresie emitowania kolejnych instrumentów dłużnych lub zaciągania dalszych zobowiązań.</b></p> <p><b>Obligacje mogą być przedmiotem odpisu albo zamiany podjętej w wyniku uchwały skutkującej (i) zmniejszeniu kwoty pozostałej do spłaty, włączając w to spłatę całkowitą, (ii) zamianą na akcje zwykłe albo inne papiery wartościowe albo (iii) zmianą warunków emisji Obligacji (absorpcja straty ustawowej).</b></p> <p><b>Obligacje mogą być również przedmiotem innych uprawnień wynikających z uchwały, które mogą skutkować brakiem zapłaty odsetek i/lub brakiem spłaty</b></p> <p><b>Posiadacze Obligacji narażeni są na ryzyko, iż w przypadku niewypłacalności Emitenta depozyty stoją wyżej w rankingu, niż ich roszczenia wynikające z Obligacji</b></p> <p><b>Ratingi Obligacji, jeżeli wystąpią, mogą nie odzwierciedlać wszystkich ryzyk – ratingi Obligacji może zmienić się w każdej chwili.</b></p> <p><b>Ryzyko płynności</b></p> <p>Nie można zagwarantować, że rozwinię się płynny, wtórny rynek Obligacji, a jeżeli się rozwinię, to że będzie trwał. Na niepłynnym rynku inwestor może nie być w stanie sprzedać w danym momencie swoich Obligacji po właściwych cenach rynkowych. Możliwość sprzedaży Obligacji może zostać dodatkowo ograniczona ze względu na specyficzne uregulowania danego kraju.</p> <p><b>Ryzyko ceny rynkowej</b></p> <p>Posiadacz Obligacji narażony jest na ryzyko niekorzystnych zmian cen rynkowych jego Obligacji; ryzyko takie materializuje się, gdy Posiadacz sprzedaje Obligacje przed ostatecznym terminem ich wykupu. W takiej sytuacji Posiadacz może być w stanie reinwestować swoje środki na warunkach mniej korzystnych w porównaniu do pierwotnej inwestycji.</p> <p><b>Ryzyko przedterminowego wykupu</b></p> <p>Jeżeli Emitent ma prawo do przedterminowego wykupu Obligacji lub jeżeli Obligacje zostaną wykupione przed terminem w związku z wystąpieniem zdarzenia określonego w warunkach Obligacji, to Posiadacz takich Obligacji będzie narażony na ryzyko, że w związku z przedterminowym wykupem jego inwestycja będzie miała niższą niż oczekiwana rentowność. Posiadacz może także mieć możliwość reinwestycji środków tylko na warunkach gorszych niż pierwotna inwestycja.</p> <p><b>Ryzyko walutowe</b></p> <p>Posiadacze Obligacji w walucie obcej narażeni są na ryzyko zmian kursów walutowych oraz wprowadzenia środków kontroli wymiany walutowej.</p>



	<p><b>Obligacje o Stałym Oprocentowaniu</b></p> <p>Posiadacz Obligacji o Stałym Oprocentowaniu jest narażony na ryzyko spadku ceny takich Obligacji w wyniku zmian Rynkowej Stopy Procentowej.</p> <p><b>Obligacji o Zmiennym Oprocentowaniu</b></p> <p>Posiadacz Obligacji o Zmiennym Oprocentowaniu jest narażony na ryzyko zmian poziomów stóp procentowych oraz na niepewność co do dochodów odsetkowych. Zmieniające się poziomy stóp procentowych uniemożliwiają uprzednie określenie rentowności Obligacji o Zmiennym Oprocentowaniu. Obligacje o Zmiennym Oprocentowaniu mogą obejmować poziomy maksymalne lub minimalne.</p> <p><b>Obligacje nie są objęte ustawowym programem ochrony depozytów. Dobrowolny krajowy program gwarancji dla klientów Raiffeisen, który został stworzony dla zobowiązań niepodporządkowanych, może okazać się niewystarczający, by skompensować Posiadaczom Obligacji straty poniesione w przypadku niewypłacalności RBI.</b></p> <p><b>Ustawowy okres prezentacji przewidziany prawem niemieckim może zostać skrócony na podstawie Warunków obowiązujących w odniesieniu do Obligacji, w przypadku którym to Posiadacze mogą mieć mniej czasu na zgłoszenie roszczeń wynikających z Obligacji.</b></p> <p>Zgodnie z Warunkami Obligacji może zostać skrócony 30-letni okres prezentacji (zgodnie z § 801 ust. 1 zdaniem 1 niemieckiego kodeksu cywilnego (<i>Bürgerliches Gesetzbuch - BGB</i>)). W przypadku częściowego lub całkowitego braku zapłaty kwot należnych na podstawie Obligacji, Posiadacz będzie musiał zorganizować prezentację Emitentowi odpowiedniej Obligacji Globalnej. W przypadku skrócenia okresu prezentacji ryzyko, że Posiadacz nie otrzyma należnych kwot, wzrasta ze względu na to, że Posiadacz będzie miał mniej czasu na dochodzenie swoich roszczeń wynikających z Obligacji w porównaniu do posiadaczy instrumentów dłużnych, których warunki nie skracają ustawowego okresu prezentacji w ogóle lub w mniejszym stopniu niż na podstawie Warunków Obligacji.</p> <p><b>Uchwały Posiadaczy – Czynniki ryzyka związane ze stosowaniem niemieckiej ustawy o emisjach papierów wartościowych</b></p> <p>Jeżeli w Warunkach mowa jest o uchwałach Posiadaczy, które albo mają zostać przyjęte na zgromadzeniu Posiadaczy lub w drodze głosowania przeprowadzonego bez zgromadzenia, to Posiadacz ponosi ryzyko przegłosowania uchwałą podjętą przez większość Posiadaczy. Jako że prawidłowo przyjęte uchwały są wiążące dla wszystkich Posiadaczy, niektóre prawa przysługujące Posiadaczom względem Emitenta zgodnie z warunkami Obligacji mogą ulec zmianie, ograniczeniu lub nawet anulowaniu.</p> <p><b>Przedstawiciel Posiadaczy</b></p> <p>Warunki umożliwiają powołanie Przedstawiciela Posiadaczy; w związku z tym możliwe jest, aby Posiadacz został pozbawiony indywidualnego prawa do dochodzenia i egzekwowania swoich praw wynikających z Warunków względem Emitenta; prawo to przekazane zostaje Przedstawicielowi Posiadaczy, który staje się wyłącznym podmiotem odpowiedzialnym za dochodzenie i egzekwowanie praw wszystkich Posiadaczy.</p> <p><b>Austriacki sąd może powołać zarządcę dla Obligacji w celu wykonania praw oraz reprezentowania wspólnych interesów Posiadaczy w ich imieniu; w takim przypadku indywidualna zdolność Posiadaczy do dochodzenia swoich praw z tytułu Obligacji osobno może być</b></p>
--	--

#### **ograniczona.**

Austriacki sąd może powołać zarządcę (kuratora) do reprezentowania wspólnych interesów Posiadaczy w sprawach dotyczących ich wspólnych praw, co może okazać się niekorzystne dla danego Posiadacza lub dla wszystkich Posiadaczy.

**Jako że w większości przypadków Obligacje Globalne znajdują się w posiadaniu Systemu Rozliczeniowego lub w jego imieniu, inwestorzy będą musieli korzystać z jego procedur w celu realizacji transferu, płatności czy komunikacji z Emitentem.**

Inwestorzy będą w stanie zbyć swoje prawa tylko poprzez System Rozliczeniowy, a Emitent wypełni swoje obowiązki płatnicze wynikające z Obligacji realizując płatności na rzecz Systemu Rozliczeniowego, który dokona wypłaty na rzecz posiadaczy rachunków.

#### **Niższa rentowność wynikająca z kosztów transakcyjnych i opłat depozytowych**

Faktyczna rentowność Posiadacza z tytułu Obligacji może być znacznie niższa niż wskazana rentowność ze względu na koszty i opłaty depozytariusza.

#### **Transakcje z opcją uzupełnienia zabezpieczenia**

Jeżeli nabycie Obligacji zostało sfinansowane kredytem lub pożyczką, a później Obligacje nie zostaną wykupione, lub jeżeli ich cena znacznie spadnie, to Posiadacz nie tylko poniesie potencjalną stratę z inwestycji, ale wciąż będzie musiał spłacić kredyt lub pożyczkę i zapłacić od niego opłaty.

#### **Ryzyko potencjalnych konfliktów interesów**

Niektórzy Dealerzy i ich spółki powiązane zawierali i mogą w przyszłości zawierać transakcje z zakresu bankowości inwestycyjnej oraz/lub komercyjnej z Emitentem oraz ich spółkami powiązаныmi, jak również świadczyć na ich rzecz usługi w ramach zwykłej działalności gospodarczej.

#### **Zmiana przepisów prawa**

Nie można udzielić żadnej gwarancji w zakresie wpływu możliwej zmiany prawa niemieckiego lub austriackiego lub prawa europejskiego stosowanego bezpośrednio w Niemczech i/lub w Austrii. Takie zmiany przepisów prawa mogą obejmować, między innymi, wprowadzenie nowego systemu, w ramach którego właściwe austriackie władze mogą w pewnych okolicznościach spowodować, że Posiadacze będą musieli uczestniczyć w stratach Emitenta.

#### **Wpływ podatkowy inwestycji**

Efektywna rentowność z tytułu inwestycji w Obligacje może zostać zmniejszona o wpływ opodatkowania, w tym względzie.

#### ***Proponowany Podatek UE od Transakcji Finansowych***

W przypadku wprowadzenia rozważanego Podatku od Transakcji Finansowych sprzedaż i nabycie Obligacji może stanowić transakcje podlegające opodatkowaniu.

#### ***Dyrektywa UE w sprawie opodatkowania dochodów z oszczędności – brak ubruttowienia***

Ani Emitent, ani agent płatniczy, ani żaden inny pośrednik/ żadna inna osoba nie będzie zobowiązana do zapłaty z tytułu Obligacji żadnych dodatkowych

kwot wynikających z obowiązkowego pobrania / nałożeniu takiego podatku u źródła, który związany jest z Dyrektywą UE w sprawie opodatkowania dochodów z oszczędności (brak ubruttowienia).

**Płatności z tytułu lub w odniesieniu do Obligacji mogą doprowadzić do pobrania podatku u źródła w USA na podstawie FATCA**

W pewnych okolicznościach płatności dokonane w związku z Obligacjami po 31 grudnia 2018 r. mogą podlegać amerykańskiemu podatkowi u źródła, zgodnie z Art. 1471 - 1474 Amerykańskiego Kodeksu Podatkowego (powszechnie określanego, jako FATCA) lub podobnemu prawu wdrażającego międzyrządowe podejście do FATCA.

## Rozdział E – Oferowanie

Element		
E.2b	Przyczyny oferty, wykorzystanie wpływów, szacowane wpływy netto	<p><b>Cele oferty i wykorzystanie wpływów:</b></p> <p>Celem oferty jest pozyskanie finansowania, zabezpieczenie określonych ryzyk lub wykorzystanie aktualnych szans rynkowych (w arbitrażu).</p> <p>Wpływy netto zostaną wykorzystane na cele ogólne zwykłej działalności Emitenta i spółek Grupy RBI, na transakcje zabezpieczające lub arbitrażowe.</p> <p>Szacowane wpływy netto: do 250.000.000 PLN</p>
E.3	Warunki oferty	<p><b>Warunki oferty są następujące:</b></p> <p>Ograniczenia dotyczące sprzedaży</p> <p>Oferta Publiczna w Niemczech i w Polsce prowadzona przez Szczególnie Uprawnionego Oferującego oraz/lub Emitenta.</p> <p>W przypadku oferty publicznej Obligacji w jednej lub większej ilości jurysdykcji w późniejszym czasie, odpowiednie Warunki Końcowe dla takiej oferty publicznej zostaną również opublikowane na stronie internetowej Emitenta pod adresem <a href="http://investor.rbinternational.com">http://investor.rbinternational.com</a> w zakładce „Informacja dla inwestorów lokujących środki w instrumenty dłużne”</p> <p><i>Rozpowszechnianie niniejszej informacji może być zakazane w innych jurysdykcjach lub może podlegać stosownym ograniczeniom prawnym. Osoby, które uzyskały dostęp do tych informacji są zobowiązane do ścisłego przestrzegania lokalnych przepisów prawnych oraz stosowania się do potencjalnych ograniczeń prawnych. W żadnym wypadku informacje te nie mogą być rozprowadzane ani oferowane w Stanach Zjednoczonych / osobom podlegającym jurysdykcji Stanów Zjednoczonych oraz w Zjednoczonym Królestwie.</i></p> <p>Okres Oferty: Oferta publiczna rozpoczynająca się 19 stycznia 2018 r. w Niemczech i w Polsce</p> <p>Pierwotna Data Emisji: 5 lutego 2018 r.</p> <p>Pierwotna Cena Emisyjna: 100 procent kwoty głównej pierwszego dnia oferty publicznej w Niemczech i Polsce (19 stycznia 2018 r.), kolejne ceny emisji będą ustalane w oparciu o warunki rynkowe. Odpowiednie ceny emisji będą udostępniane przez odpowiednich Szczególnie Uprawnionych Oferujących na żądanie.</p> <p>Maksymalna Cena Emisyjna: 105 procent kwoty głównej</p> <p>Agent Notowania: Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Wiedeń Austria</p> <p>Agent Podatkowy: Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Wiedeń Austria</p> <p>Agent Płatniczy: Raiffeisen Bank International AG</p>

		<p>Am Stadtpark 9 A-1030 Wiedeń Austria</p> <p>Agent Wyceny: Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Wiedeń Austria</p>
<b>E.4</b>	<b>Wszelkie interesy istotne dla tej sprawy, w tym także konflikt interesów</b>	Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, żadna z osób zaangażowanych w ofertę Obligacji nie ma konfliktu interesów o istotnym znaczeniu dla Obligacji i/lub dla oferty.
<b>E.7</b>	<b>Szacunkowe koszty nakładane na inwestora przez emitenta lub oferującego</b>	<p>Nie dotyczy; sam Emitent nie nalicza żadnych kosztów. Niemniej mogą zostać naliczone inne koszty, jak np. opłaty z tytułu depozytu.</p> <p>W przypadku zapisów dokonywanych poprzez pośredników finansowych (tzn. poprzez Szczególnie Uprawnionych Oferujących), należy spodziewać się opłat za zakup, opłat za sprzedaż, opłat za konwersję, opłat za usługi depozytowe pobieranych przez pośredników finansowych oraz banki depozytariuszy.</p>