

SUMMARY

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

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

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

Section A – Introduction and warnings

Element		
A.1	Warnings	<p>Warning:</p> <ul style="list-style-type: none"> • This Summary should be read as an introduction to this prospectus (the "Prospectus"). • Any decision to invest in the notes issued under this Prospectus (the "Notes") should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor. • Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus, before the legal proceedings are initiated. • Civil liability attaches only to those persons who have tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.
A.2	Consent to use the Prospectus	<p>The Issuer consents to the use of the Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of the Raiffeisen Bank International South African Rand 9.00 per cent Fixed Rate Note 2017-2020, Series 120, Tranche 1 in Austria and in Germany by each regulated credit institution in the EU, which is authorised under the Directive 2004/39/EC on Markets in Financial Instruments (the "MiFID") to subsequently resell or finally place Notes, in each case as specified in the respective Final Terms or on the Issuer’s website www.rbinternational.com under "<i>Investor Relations</i>" (together the "Specifically Authorised Offeror(s)"), then being exclusively entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the respective Notes during the period starting from 29 December 2016 in Austria and in Germany until the earlier point of time, as the case may be, of (i) the termination of the offer of this Series 120, Tranche 1 by the Issuer (ii) or the invalidity/non-applicability of the Base Prospectus as of 13 October 2017 or (iii) the invalidity of its update by the subsequent prospectus 2017 or (iv) 31 March 2018 at the latest subject to the specified limitations in the Final Terms, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg act relating to prospectuses for securities (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>) which implements Directive</p>

		<p>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 (www.bourse.lu) and on the website of Issuer www.rbinternational.com under “Investor Relations”.</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>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.</p> <p>The Issuer may give consent to additional institutions after the date of the Final Terms of the Notes and, if the Issuer does so, the above information in relation to them will be published on the website of the Issuer www.rbinternational.com under "<i>Investor Relations</i>".</p> <p>This consent to use the Prospectus is subject to the following conditions:</p> <p>Consent to use the Prospectus in connection with a Non-exempt Offer is granted as follows:</p> <p>As specified in the Final Terms, consent to use the Prospectus in connection with a Non-exempt Offer in Austria is granted to the Specifically Authorised Offerors as listed in the Annex to these Final Terms and as published or restricted on the website of the Issuer under http://investor.rbinternational.com 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.1	Legal and commercial name of the issuer	The Issuer's legal name is Raiffeisen Bank International AG (" RBI " or the " Issuer ") and its commercial name is Raiffeisen Bank International or RBI.
B.2	Domicile and legal form of the issuer, legislation under which the issuer operates and its country of incorporation	RBI is a stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>) incorporated and operating under the laws of the Republic of Austria and domiciled in Vienna.
B.4b	Any known trends affecting the issuer and its industries in which it operates	<p>The Issuer together with its fully consolidated subsidiaries ("RBI Group") has identified the following trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material adverse effect on its prospects for at least the current financial year:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Continuing increase in governmental and regulatory requirements.</u> Under the EU's Single Supervisory Mechanism ("SSM"), the European Central Bank ("ECB") is given specific tasks related to financial stability and banking supervision, among others empowering the ECB to directly supervise significant banks including RBI. The ECB is inter alia empowered to require significant credit institutions to comply with additional individual own funds and liquidity adequacy requirements in particular as part of the Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) (which may exceed regular regulatory requirements) or take early correction measures to address potential problems. The new supervisory regime and the SSM's supervisory new procedures and practices are not yet fully established and/or disclosed and it is expected that these will be subject to constant scrutiny, change and development. A further pillar of the EU Banking Union is the Single Resolution Mechanism ("SRM") which is meant to establish a uniform procedure for the resolution of credit institutions that are subject to the EU banking supervisory mechanism SSM. As a result of a resolution measure under the SRM, a creditor of RBI may already be exposed to the risk of losing part or all of the invested capital prior to the occurrence of insolvency or a liquidation of RBI. These developments may result in negative consequences and charges for RBI Group and could have a material adverse effect on RBI Group's prospects. Furthermore, full implementation of the capital and liquidity requirements introduced by Basel III, as well as any stress tests that the ECB may conduct in its capacity as the European banking supervisor, could lead to even more stringent requirements being imposed on RBI and the RBI Group with regard to capital adequacy and liquidity planning and this in turn may restrict RBI's margin and potential for growth. The implementation of multifaceted regulatory requirements will also put pressure on RBI in the years to come. • <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

		<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.5	Description of the group and the issuer's position within the group	<p>RBI Group is part of the RZB credit institution group (<i>Kreditinstitutsgruppe</i>) pursuant to the Austrian Banking Act (<i>Bankwesengesetz – "BWG"</i>) with Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft ("RZB") as superordinated credit institution (<i>übergeordnetes Kreditinstitut</i>). RZB is also RBI's majority shareholder.</p> <p><i>Merger of RZB and RBI</i></p> <p>In May 2016, RBI announced the decisions of the managing boards of both RZB and RBI to examine a potential consolidation of RZB and RBI. Its objectives would be the simplification of the corporate structure and adapting the group more closely to increased regulatory requirements.</p> <p>On 5 October 2016 the management and supervisory boards of both RZB and RBI have resolved in principle to merge RZB into RBI. The preliminary valuation ranges of the units to be merged were also defined in the respective resolutions, the respective valuation ranges are expected to result in a free float share in RBI between 34.6 per cent and 35.7 per cent (based on the number of shares outstanding, excluding RBI's own shares). An extraordinary shareholder meeting of RBI which is to vote on the merger is planned for 24 January 2017, RZB's extraordinary shareholder meeting for 23 January 2017. The contemplated merger of RZB and RBI will not affect RBI's stock exchange listing.</p>																																																												
B.9	Profit forecasts or estimates	Not applicable; no profit forecast or profit estimate is made.																																																												
B.10	Qualifications in the audit report on the historical financial information	Not applicable. KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft (" KPMG ") has audited RBI's German language consolidated financial statements as of 31 December 2015 and 31 December 2014 and has issued unqualified auditor's reports (<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.																																																												
B.12	Selected historical key information regarding the issuer, for each financial year and any subsequent interim financial period (accompanied by comparative data)	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>1-12/2015 (audited)</th> <th>1-12/2014* (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3">Income Statement in EUR million</td> </tr> <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> <tr> <td colspan="3">Balance Sheet in EUR million</td> </tr> <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> <tr> <td colspan="3">Selected Key ratios</td> </tr> <tr> <td>NPL ratio⁽¹⁾</td> <td>11.9 per cent</td> <td>11.4 per cent *</td> </tr> <tr> <td>NPL coverage ratio⁽¹⁾</td> <td>71.3 per cent</td> <td>67.5 per cent *</td> </tr> </tbody> </table>					1-12/2015 (audited)	1-12/2014* (audited)	Income Statement in EUR million			Net interest income	3,327	3,789	Net provisioning for impairment losses.....	(1,264)	(1,750) *	Net interest income after provisioning	2,063	2,039 *	Net fee and commission income	1,519	1,586*	Net trading income.....	16	(30)*	General administrative expenses	(2,914)	(3,024)*	Net income from derivatives and liabilities.....	(4)	88*	Net income from financial investments.....	68	62*	Profit/loss before tax	711	(105) *	Profit/loss after tax.....	435	(587) *	Consolidated profit/loss	379	(617) *	Balance Sheet in EUR million			Equity	8,501	8,178 *	Total assets	114,427	121,500 *	Selected Key ratios			NPL ratio ⁽¹⁾	11.9 per cent	11.4 per cent *	NPL coverage ratio ⁽¹⁾	71.3 per cent	67.5 per cent *
	1-12/2015 (audited)	1-12/2014* (audited)																																																												
Income Statement in EUR million																																																														
Net interest income	3,327	3,789																																																												
Net provisioning for impairment losses.....	(1,264)	(1,750) *																																																												
Net interest income after provisioning	2,063	2,039 *																																																												
Net fee and commission income	1,519	1,586*																																																												
Net trading income.....	16	(30)*																																																												
General administrative expenses	(2,914)	(3,024)*																																																												
Net income from derivatives and liabilities.....	(4)	88*																																																												
Net income from financial investments.....	68	62*																																																												
Profit/loss before tax	711	(105) *																																																												
Profit/loss after tax.....	435	(587) *																																																												
Consolidated profit/loss	379	(617) *																																																												
Balance Sheet in EUR million																																																														
Equity	8,501	8,178 *																																																												
Total assets	114,427	121,500 *																																																												
Selected Key ratios																																																														
NPL ratio ⁽¹⁾	11.9 per cent	11.4 per cent *																																																												
NPL coverage ratio ⁽¹⁾	71.3 per cent	67.5 per cent *																																																												

		Bank Specific Information	31/12/2015 (audited)	31/12/2014* (audited)
		Common equity tier 1 ratio (transitional).....	12.1 per cent	10.8 per cent *
		Common equity tier 1 ratio (fully loaded)	11.5 per cent	10.0 per cent *
		Total capital ratio (transitional).....	17.4 per cent	16.0 per cent *
		Total capital ratio (fully loaded)	16.8 per cent	15.1 per cent *
		Performance	1-12/2015 (audited)	1-12/2014* (audited)
		Net interest margin (average interest-bearing assets) ⁽²⁾ ...	3.00 per cent	3.24 per cent *
		Return on equity before tax ⁽³⁾	8.5 per cent	..*
		Cost/income ratio ⁽⁴⁾	59.1 per cent	56.5 per cent
		Earnings per share in EUR	1.30	(2.17) *
		Resources	31/12/2015 (audited)	31/12/2014 (audited)
		Employees	51,492	54,730
		Business outlets.....	2,705	2,866
		This overview includes the following Alternative Performance Measures ("APM"):		
		⁽¹⁾ NPL ratio and NPL coverage ratio "Total non-banks"; NPL ratio: Non-performing loans in relation to total loans and advances to customers; NPL coverage ratio: impairment losses on loans and advances to customers in relation to non-performing loans to customers.		
		⁽²⁾ Net interest margin (average interest-bearing assets): Net interest income in relation to average interest-bearing assets.		
		⁽³⁾ Return on the total equity including non-controlling interests, i.e. profit after tax in relation to average equity on the statement of financial position. Average equity is calculated on month-end figures including non-controlling interests and does not include current year profit.		
		⁽⁴⁾ General administrative expenses in relation to operating income (less bank levies, impairments of goodwill, releases of negative goodwill and any non-recurring effects reported under sundry operating expenses).		
		* <i>Figures restated in accordance with IAS 8.41</i>		
		<i>Source: Full year results 2015.</i>		
		Income Statement in EUR million	1-12/2015 (audited)	1-12/2014* (audited)
		Net interest income	3,327	3,789
		Net provisioning for impairment losses.....	(1,264)	(1,750) *
		Net interest income after provisioning	2,063	2,039 *
		Net fee and commission income.....	1,519	1,586*
		Net trading income.....	16	(30)*
		General administrative expenses	(2,914)	(3,024)*
		Net income from derivatives and liabilities.....	(4)	88*
		Net income from financial investments.....	68	62*
		Profit/loss before tax	711	(105) *
		Profit/loss after tax.....	435	(587) *
		Consolidated profit/loss	379	(617) *
		Balance Sheet in EUR million	31/12/2015 (audited)	31/12/2014* (audited)
		Equity	8,501	8,178 *
		Total assets	114,427	121,500 *
		Selected Key ratios		
		NPL ratio ⁽¹⁾	11.9 per cent	11.4 per cent *
		NPL coverage ratio ⁽¹⁾	71.3 per cent	67.5 per cent *
		Bank Specific Information	31/12/2015 (audited)	31/12/2014* (audited)
		Common equity tier 1 ratio (transitional).....	12.1 per cent	10.8 per cent *
		Common equity tier 1 ratio (fully loaded)	11.5 per cent	10.0 per cent *
		Total capital ratio (transitional).....	17.4 per cent	16.0 per cent *
		Total capital ratio (fully loaded)	16.8 per cent	15.1 per cent *
		Performance	1-12/2015 (audited)	1-12/2014* (audited)
		Net interest margin (average interest-bearing assets) ⁽²⁾ ...	3.00 per cent	3.24 per cent *

		Return on equity before tax ⁽³⁾	8.5 per cent	-*
		Cost/income ratio ⁽⁴⁾	59.1 per cent	56.5 per cent
		Earnings per share in EUR	1.30	(2.17) *
		Resources	31/12/2015	31/12/2014
			(audited)	(audited)
		Employees	51,492	54,730
		Business outlets	2,705	2,866
		This overview includes the following Alternative Performance Measures ("APM"):		
		⁽¹⁾ NPL ratio and NPL coverage ratio "Total non-banks"; NPL ratio: Non-performing loans in relation to total loans and advances to customers; NPL coverage ratio: impairment losses on loans and advances to customers in relation to non-performing loans to customers.		
		⁽²⁾ Net interest margin (average interest-bearing assets): Net interest income in relation to average interest-bearing assets.		
		⁽³⁾ Return on the total equity including non-controlling interests, i.e. profit after tax in relation to average equity on the statement of financial position. Average equity is calculated on month-end figures including non-controlling interests and does not include current year profit.		
		⁽⁴⁾ General administrative expenses in relation to operating income (less bank levies, impairments of goodwill, releases of negative goodwill and any non-recurring effects reported under sundry operating expenses).		
		* <i>Figures restated in accordance with IAS 8.41</i>		
		<i>Source: Full year results 2015.</i>		
		Income Statement in EUR million	1-6/2016	1-6/2015*
			(reviewed)	(reviewed)
		Net interest income	1,455	1,681
		Net provisioning for impairment losses	(403)	(604)
		Net interest income after provisioning	1,052	1,077
		Net fee and commission income	719	745
		Net trading income	84	2
		Net income from derivatives and liabilities	(62)	(10)
		Net income from financial investments	171	61
		General administrative expenses	(1,412)	(1,388)
		Profit/loss before tax	450	455
		Profit/loss after tax	268	314
		Consolidated profit/loss	210	276
		Balance Sheet in EUR million	30/6/2016	31/12/2015*
			(reviewed)	(audited)
		Equity	8,725	8,501
		Total assets	113,969	114,427
		Selected Key Ratios		
		NPL ratio ⁽¹⁾	10.4 per cent	11.9 per cent
		NPL coverage ratio ⁽¹⁾	72.1 per cent	71.3 per cent
		Bank Specific Information	30/6/2016	31/12/2015*
			(reviewed)	(audited)
		Common equity tier 1 ratio (transitional)	12.5 per cent	12.1 per cent
		Common equity tier 1 ratio (fully loaded)	12.2 per cent	11.5 per cent
		Total capital ratio (transitional)	17.8 per cent	17.4 per cent
		Total capital ratio (fully loaded)	17.6 per cent	16.8 per cent
		Performance	1-6/2016	1-6/2015*
			(reviewed)	(reviewed)
		Net interest margin (average interest bearing assets) ⁽²⁾	2.76 per cent	3.00 per cent
		Return on equity before tax ⁽³⁾	10.6 per cent	10.9 per cent

		Cost/income ratio ⁽⁴⁾	61.8 per cent	56.8 per cent
		Earnings per share in EUR	EUR 0.72	EUR 0.94
		Resources	30/6/2016	31/12/2015
			(reviewed)	(audited)
		Employees (full-time equivalents)	50,922	51,492
		Business outlets.....	2,641	2,705
		This overview includes the following Alternative Performance Measures ("APM"):		
		⁽¹⁾ NPL ratio and NPL coverage ratio "Total non-banks"; NPL ratio: Non-performing loans in relation to total loans and advances to customers; NPL coverage ratio: impairment losses on loans and advances to customers in relation to non-performing loans to customers.		
		⁽²⁾ Net interest margin (average interest-bearing assets): Net interest income in relation to average interest-bearing assets.		
		⁽³⁾ Return on the total equity including non-controlling interests, i.e. profit after tax in relation to average equity on the statement of financial position. Average equity is calculated on month-end figures including non-controlling interests and does not include current year profit.		
		⁽⁴⁾ General administrative expenses in relation to operating income (less bank levies, impairments of goodwill, releases of negative goodwill and any non-recurring effects reported under sundry operating expenses).		
		* Figures restated in accordance with IAS 8.41		
		Source: Semi-Annual Financial Report 2016 (reviewed)		
		Income Statement in EUR million	1-9/2016	1-9/2015*
			(unaudited)	(unaudited)
		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
		Balance Sheet in EUR million	30/9/2016	31/12/2015
			(unaudited)	(audited)
		Equity	9,022	8,501
		Total assets	113,838	114,427
		Selected Key Ratios	30/09/2016	31/12/2015
			(unaudited)	(audited)
		NPL Ratio ⁽¹⁾	10.2 per cent	11.9 per cent
		NPL Coverage Ratio ⁽¹⁾	72.0 per cent	71.3 per cent
		Bank Specific Information	30/9/2016	31/12/2015
			(unaudited)	(audited)
		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
		Performance	1-9/2016	1-9/2015*
			(unaudited)	(unaudited)
		Net interest margin (average interest-bearing assets) ⁽²⁾	2.76 per cent	2.99 per cent
		Return on equity before tax ⁽³⁾	11.7 per cent	11.4 per cent
		Cost/income ratio ⁽⁴⁾	60.5 per cent	57.4 per cent
		Earnings per share in EUR	1.35	1.58
		Resources	30/9/2016	31/12/2015
			(unaudited)	(audited)
		Employees as at reporting date (full-time equivalents)	50,526	51,492

		<p>Business outlets</p> <p style="text-align: right;">2,590 2,705</p> <p>This overview includes the following Alternative Performance Measures ("APM"):</p> <ol style="list-style-type: none"> (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). <p><i>*) Figures restated in accordance with IAS 8.41</i></p> <p><i>Source: Third Quarter Report 2016 (Unaudited interim consolidated financial statements of RBI for the nine months ended 30 September 2016)</i></p>
	Statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change	There have been no material adverse changes in the prospects of RBI since 31 December 2015.
	Significant changes in the financial or trading position of the Issuer	No significant changes in the financial or trading position of RBI Group have occurred since 30 September 2016.
B.13	Recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency	The Issuer is not aware of any recent adverse events particular to the Issuer (i.e. occurring after the most recent published reviewed interim financial information of the Issuer as of 30 September 2016) in the context of its business activities that are to a material extent relevant for the evaluation of its solvency.
B.14	Please read Element B.5 together with the information below.	
	Dependence upon other entities within the group	<p>Main aspects illustrating the Issuer's legal and business relationship with as well as dependency on RZB or RZB and its fully consolidated subsidiaries ("RZB Group") are:</p> <p>Pursuant to sec. 30 BWG, RBI Group is part of the RZB credit institution group (<i>Kreditinstitutsgruppe</i>). In its capacity as superordinated credit institution (<i>übergeordnetes Kreditinstitut</i>), RZB is required by BWG to control, <i>inter alia</i>, risk management, accounting and control processes and the risk strategy for the entire RZB Group which includes RBI.</p> <p>RZB holds an indirect majority interest of about 60.7 per cent of the Issuer's issued shares, which allows RZB to effectively control the Issuer's decisions, subject only to statutory minority rights. The remaining shares are held by the public (free float).</p>

		<p>Thus, RZB is the controlling shareholder of the Issuer. Moreover, the Issuer is member of the tax group (<i>steuerliche Unternehmensgruppe</i>) headed by RZB as group parent.</p> <p>Approximately 90 per cent of RZB's share capital are directly or indirectly held by the Raiffeisen Landesbanken. These are regional Raiffeisen banks mainly operating in their respective federal province.</p>									
B.15	The issuer's principal activities	<p>The RBI Group is a universal banking group offering banking and financial products as well as services to retail and corporate customers, financial institutions and public sector entities predominantly in or with a connection to Austria and Central and Eastern Europe including Southeastern Europe ("CEE"). In CEE, RBI operates through a network of majority-owned subsidiary credit institutions, leasing companies and numerous specialized financial service providers. RBI Group's products and services include loans, deposits, payment and account services, credit and debit cards, leasing and factoring, asset management, distribution of insurance products, export and project financing, cash management, foreign exchange and fixed income products as well as investment banking services. While the CEE business covers both, retail and corporate customers, business in Austria and in countries outside CEE concentrates on services for corporate clients (medium- and large-sized corporates and financial institutions).</p>									
B.16	Shareholdings and control	<p>As of the date of the Base Prospectus, RZB holds an indirect majority interest of about 60.7 per cent of the Issuer's issued shares, which allows RZB to effectively control the Issuer's decisions, subject only to statutory minority rights. The remaining shares are held by the public (free float).</p>									
B.17	Credit ratings assigned to the issuer or its debt securities	<p>Credit ratings of the Issuer:</p> <p>The Issuer has obtained ratings for the Issuer from</p> <ul style="list-style-type: none"> Moody's Investors Service ("Moody's")*; and Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&P")*. <p>As of the date of the Base Prospectus such ratings are as follows:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Moody's¹</th> <th>S&P²</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rating for long term obligations (senior)</td> <td>Baa2 / Outlook positive</td> <td>BBB / Outlook developing</td> </tr> <tr> <td>Rating for short term obligations (senior)</td> <td>P-2</td> <td>A-2</td> </tr> </tbody> </table> <p>*) Moody's Deutschland GmbH, An der Welle 5, 2nd Fl., 60322 Frankfurt, Germany, and Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited, London (Niederlassung Deutschland), 60311 Frankfurt am Main</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 "CRA-Regulation") and are included in the list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA-Regulation published by the European Securities and Markets Authority on its website (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs).</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>		Moody's¹	S&P²	Rating for long term obligations (senior)	Baa2 / Outlook positive	BBB / Outlook developing	Rating for short term obligations (senior)	P-2	A-2
	Moody's¹	S&P²									
Rating for long term obligations (senior)	Baa2 / Outlook positive	BBB / Outlook developing									
Rating for short term obligations (senior)	P-2	A-2									

¹ Moody's appends long-term obligation ratings at the following levels: Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca and C. To each generic rating category from Aa to Caa Moody's assigns the numerical modifiers "1", "2" and "3". The modifier "1" indicates that the bank is in the

Section C – Securities

Element		
C.1	Type and class of the securities, including any security identification number	<p>Type of securities:</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>Class of securities:</p> <p>The securities will be issued as Senior Notes with Fixed interest component and a fixed Final Redemption Rate (the "Notes").</p> <p>Series: Raiffeisen Bank International South African Rand 9.00 per cent Fixed Rate Note 2017-2020, Series 120, Tranche 1</p> <p>Security Identification Number(s)</p> <p>ISIN: AT000B013966</p> <p>WKN: A19AW1</p>
C.2	Currency of the securities issue	The Notes are issued and denominated in South African Rand ("ZAR"). (also referred to as " Specified Currency ").
C.5	Any restrictions on the free transferability of the securities	Not applicable. The Notes are freely transferable.
C.8	Rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights	<p>Rights attached to the Notes</p> <p>Each Holder of the Senior Notes (the "Holder") has the right <i>vis-à-vis</i> the Issuer to claim payment of principal and interest when such payments are due in accordance with the conditions of the Senior Notes.</p>
		<p>Governing Law</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 ("OeKB") will be governed by the laws of Austria.</p> <p>Redemption of the Notes</p> <p>Redemption at Maturity</p> <p>Unless previously redeemed the Senior Notes shall be redeemed at their Final</p>

higher end of its letter-rating category, the modifier "2" indicates a mid-range ranking and the modifier "3" indicates that the bank is in the lower end of its letter-rating category. Moody's short-term ratings are opinions of the ability of issuers to honor short-term financial obligations and range from P-1, P-2, P-3 down to NP (Not Prime).

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

		<p>Redemption Rate on the Maturity Date 5 January 2020 (the "Maturity Date").</p> <p>Final Redemption Rate: 100 per cent of its principal amount</p> <p>Early Redemption for Reasons of Taxation</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 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: 100 per cent of its principal amount</p> <p>Interest payments on the Notes: Please see Element C.9 below.</p> <p>Ranking of the Notes (Status)</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>Limitations to rights attached to the Notes</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 (i) thirty years in respect of principal and (ii) four years in respect of interest.</p>
C.9	Please read Element C.8 together with the information below.	<p>Interest</p> <p>The Senior Notes shall bear interest annually in arrears based on their principal amount from (and including) 5 January 2017 (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the last Coupon Date.</p> <p>The rate of interest is 9.00 per cent per annum.</p> <p>Indication of Yield</p> <p>The yield equals 9.00 per cent per annum based on the Initial Issue Price of 100 per cent on the first day of the offer (29 December 2016) and calculated on an annual basis at the Initial Issue Date (5 January 2017).</p> <p>Final Redemption / Maturity Date</p> <p>Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Senior Notes shall be redeemed in whole on 5 January 2020. Fixed Final Redemption Rate: 100 per cent of its principal amount</p> <p>Repayment Procedure</p> <p>Payment of principal in respect of Notes shall be made in cash credited to the accounts of the Holders.</p> <p>Name of the representative of the Holders:</p> <p>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.</p>

C.10	Please read Element C.9 together with the information below.		
	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="308 248 555 394">Derivative component in interest payment, if any</td> <td data-bbox="563 248 1417 394">Not applicable, there is no derivative component in the interest payment.</td> </tr> </table>	Derivative component in interest payment, if any	Not applicable, there is no derivative component in the interest payment.
Derivative component in interest payment, if any	Not applicable, there is no derivative component in the interest payment.		
C.11	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="308 398 555 600">Application for admission to trading (regulated market or other equivalent markets)</td> <td data-bbox="563 398 1417 600">Application will be made to admit these Notes to be issued under the Programme to trading on the regulated market (Geregelter Freiverkehr) of following stock exchange(s): Vienna Stock Exchange.</td> </tr> </table>	Application for admission to trading (regulated market or other equivalent markets)	Application will be made to admit these Notes to be issued under the Programme to trading on the regulated market (Geregelter Freiverkehr) of following stock exchange(s): Vienna Stock Exchange.
Application for admission to trading (regulated market or other equivalent markets)	Application will be made to admit these Notes to be issued under the Programme to trading on the regulated market (Geregelter Freiverkehr) of following stock exchange(s): Vienna Stock Exchange.		
C.21	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="308 604 555 806">Indication of the market where the securities will be traded and for which a prospectus has been published</td> <td data-bbox="563 604 1417 806">Application will be made to admit these Notes to be issued under the Programme to trading on the regulated market (Geregelter Freiverkehr) of following stock exchange(s): Vienna Stock Exchange.</td> </tr> </table>	Indication of the market where the securities will be traded and for which a prospectus has been published	Application will be made to admit these Notes to be issued under the Programme to trading on the regulated market (Geregelter Freiverkehr) of following stock exchange(s): Vienna Stock Exchange.
Indication of the market where the securities will be traded and for which a prospectus has been published	Application will be made to admit these Notes to be issued under the Programme to trading on the regulated market (Geregelter Freiverkehr) of following stock exchange(s): Vienna Stock Exchange.		

Section D – Risks

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

		<p>Group's assets and on RBI Group's financial condition, results of operations, cash flows and capital adequacy.</p> <ol style="list-style-type: none"> 14. Risk of disadvantages for RBI due to its membership in Raiffeisen Customer Guarantee Scheme Austria. 15. RBI is obliged to contribute amounts to the Single Resolution Fund and to ex-ante financed funds of the deposit guarantee schemes which results in additional financial burdens for RBI. 16. RBI is exposed to risks due to its ownership structure and its interconnectedness concerning upstream consolidations (e.g. RZB Group, Bundes-IPS). 17. RBI Group may be required to participate in or finance governmental support programs for credit institutions or finance governmental budget consolidation programmes, including through the introduction of banking taxes and other levies. 18. New governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation and leverage could lead to increased capital requirements and reduced profitability for RBI Group. 19. Restructuring and adjustments to the business profile of RBI or RBI Group may lead to changes in its profitability. 20. Compliance with applicable rules and regulations, in particular on anti-money laundering and anti-terrorism financing, anti-corruption and fraud prevention, sanctions, tax as well as capital markets (securities and stock exchange related), involve significant costs and efforts and non-compliance may have severe legal and reputational consequences for RBI. 21. RBI's ability to fulfil its obligations under the Notes depends in particular on its financial strength which in turn is influenced by its profitability. The following factors may adversely affect RBI's profitability: Consumer Protection, Merger of RZB and RBI, Project Risk, Group Cross Default Clauses, RBI's Capital Market Dependence, RBI Group's Customer Deposits Dependence, Collateral Eligibility Criteria, Deteriorating Assets Valuations and Impairment of Collateral, Competition, Operational Risk, M&A Risks, Litigation Risk, Risk Management, IT Systems, Conflicts of Interest, Participation Risk.
D.3	Key risks that are specific to the securities	<p>B. Risks relating to the Notes</p> <p>Notes may not be a suitable investment for all investors.</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>Issuer risk</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>The Holders of the Notes are exposed to the risk that RBI faces no limitation on issuing further debt instruments or incurring further liabilities.</p>

	<p>The Notes may be subject to write-down or conversion to equity which may result in Holders losing some or all of their investment in the Notes (statutory loss absorption).</p> <p>The Notes may be subject to other resolution powers which may result in the non-payment of interest and/or non-repayment.</p> <p>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.</p> <p>Ratings of the Notes, if any, may not reflect all risks – rating of the Notes may be subject to change at all times.</p> <p>Liquidity risk</p> <p>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.</p> <p>Market price risk</p> <p>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.</p> <p>Risk of early redemption</p> <p>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.</p> <p>Currency risk</p> <p>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.</p> <p>Fixed Rate Notes</p> <p>A Holder of Fixed Rate Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the Market Interest Rate.</p> <p>The Notes are not covered by the statutory deposit guarantee scheme. The voluntary nationwide Raiffeisen customer guarantee scheme (Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft - RKÖ), established for non-subordinated obligations, might prove insufficient to compensate the Holders of Notes for any loss suffered in case of bankruptcy of RBI.</p> <p>Resolutions of Holders - Risks in connection with the application of the German Act on Issues of Debt Securities (Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen)</p> <p>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>
--	--

	<p>may be amended or reduced or even cancelled.</p> <p> Holders' Representative </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> 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 </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> 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 </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> Reduced yield caused by transaction costs and depositary fees </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> Margin lending </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> Risk of potential conflicts of interest </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> Change of law </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> Tax impact of the investment </p> <p>An effective yield on the Notes may be diminished by the tax impact on an investment in the Notes.</p>
--	---

		<p><i>Proposed EU Financial Transaction Tax</i></p> <p>In case the contemplated Financial Transaction Tax will be implemented, sale and purchase of the Notes may constitute taxable transactions.</p> <p><i>Payments on the Notes may be subject to EU Savings Tax Directive – no gross-up</i></p> <p>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).</p> <p><i>U.S. Withholding Tax under FATCA</i></p> <p>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>

Section E – Offer

Element		
E.2b	Reasons for the offer, use of proceeds, estimated net proceeds	<p>The reasons for the offer and the use of proceeds are as follows:</p> <p>The reasons for the offer are to generate funding, to hedge certain risks or to take advantage of current market opportunities (arbitrage).</p> <p>The net proceeds will be used for general funding within the normal business of the Issuer and RBI Group companies, for hedging transactions or for arbitrage business.</p> <p>Estimated net proceeds: up to ZAR 400,000,000</p>
E.3	Conditions of the offer	<p>Conditions of the offer are as follows:</p> <p>Selling Restrictions:</p> <p>Public Offering in Austria and in Germany</p> <p>In the case of a public offer of the Notes in one or more further jurisdictions at a later point of time, the respective Final Terms produced for such public offer or offers would be published on the Issuer’s website under http://investor.rbinternational.com under “Information for Debt Investors”.</p> <p><i>The distribution of this information may be prohibited in other jurisdictions or may be subject to legal restrictions. Persons having gained access to this information are strictly required to observe applicable local regulations and adhere to potential legal restrictions. Under no circumstances may this information be distributed or offered in the United States of America / to U.S. persons and in the United Kingdom.</i></p> <p>Offer Period: starting as of 29 December 2016 in Austria and in Germany</p> <p>Initial Issue Date: 5 January 2017</p> <p>Initial Issue Price: 100 per cent of the principal amount on the first day of the offer (29 December 2016); thereafter further issue prices will be determined based on market conditions. For subscriptions which will be settled after the Initial Value Date accrued interest will to be paid by the investor.</p> <p>Maximum Issue Price: 105 per cent</p> <p>Listing Agent: Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Vienna Austria</p> <p>Fiscal Agent: Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Vienna Austria</p> <p>Paying Agent: Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Vienna Austria</p>

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

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

ZUSAMMENFASSUNG

Zusammenfassungen bestehen aus bestimmten Offenlegungspflichten, den sogenannten "Punkten". Diese Punkte sind in den Abschnitten A - E enthalten und nummeriert (A.1 – E.7).

Diese Zusammenfassung (die "**Zusammenfassung**") enthält alle Punkte, die für eine Zusammenfassung dieses Typs von Wertpapieren und Emittent erforderlich sind. Da einige Punkte nicht adressiert werden müssen, kann es Lücken in der Nummerierungsreihenfolge geben.

Auch wenn ein Punkt wegen der Art der Wertpapiere und der Emittenten in die Zusammenfassung aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass bezüglich dieses Punktes keine relevante Information gegeben werden kann. In einem solchen Fall ist in der Zusammenfassung eine kurze Beschreibung des Punktes mit dem Vermerk "entfällt" enthalten.

Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

Punkt		
A.1	Warnhinweise	<p>Warnhinweise:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Die Zusammenfassung sollte nur als Einleitung zu diesem Prospekt (der "Prospekt") verstanden werden. • Anleger sollten sich bei jeder Entscheidung, in die unter diesem Prospekt begebenen Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen") zu investieren, auf den gesamten Prospekt stützen. • Anleger, die wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen wollen, müssen nach den geltenden nationalen Rechtsvorschriften ihrer Mitgliedstaaten möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen, bevor ein Verfahren eingeleitet werden kann. • Zivilrechtlich haften nur diejenigen Personen, die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.
A.2	Zustimmung zur Verwendung des Prospekts	<p>Die Emittentin stimmt der Verwendung dieses Prospektes in Verbindung mit einem "Nicht-befreiten Angebot" der Raiffeisen Bank International Südafrikanische Rand 9,00% Festzins-Anleihe 2017-2020, Serie 120, Tranche 1 in Österreich und Deutschland, durch jedes regulierte Kreditinstitut in der EU, das gemäß der Richtlinie 2004/39/EG über Märkte für Finanzinstrumente (die "MiFID") zum nachfolgenden Weiterverkauf oder zur endgültigen Platzierung der Schuldverschreibungen berechtigt ist, in jedem Fall wie in den entsprechenden Endgültigen Bedingungen oder auf der Internetseite der Emittentin www.rbinternational.com unter "<i>Investor Relations</i>" spezifiziert und konkret benannt (zusammen die "Konkret Berechtigte(n) Anbieter"), zu, welche somit exklusiv berechtigt werden, den Prospekt für den nachfolgenden Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während des Zeitraums beginnend mit 29. Dezember 2016 in Österreich und Deutschland bis zum jeweils früheren Zeitpunkt von (i) Schließung des Angebots der gegenständlichen Serie 120 / Tranche 1 durch die Emittentin oder (ii)</p>

		<p>Ungültigkeit/Nichtanwendbarkeit des Basis-Prospektes am 13. Oktober 2017 oder iii) Ungültigkeit dessen Updates durch den Folgeprospekt 2017 oder bis iv) spätestens 31. März 2018, unter Einhaltung der hierfür in den Endgültigen Bedingungen spezifizierten Beschränkungen zu verwenden; vorausgesetzt, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 in der derzeit geltenden Fassung umsetzt, noch gültig ist.</p> <p>Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (www.bourse.lu) und der Internetseite der Emittentin www.rbinternational.com unter "<i>Investor Relations</i>" eingesehen werden.</p> <p>Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Konkret Berechtigte Anbieter sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.</p> <p>Für den Fall, dass ein Konkret Berechtigter Anbieter ein Angebot macht, stellt der Konkret Berechtigte Anbieter den Anlegern Informationen über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage zur Verfügung.</p> <p>Die Emittentin kann auch nach dem Datum der Endgültigen Bedingungen der Schuldverschreibungen ihre Zustimmung gegenüber weiteren Institutionen erklären. In diesem Fall werden die oben genannten Informationen in Bezug auf diese weiteren Institutionen auf der Internetseite der Emittentin www.rbinternational.com unter "<i>Investor Relations</i>" veröffentlicht.</p> <p>Die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts unterliegt folgenden Bedingungen:</p> <p>Die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts in Verbindung mit einem Nicht-befreiten Angebot wird folgt erteilt:</p> <p>Wie in den Endgültigen Bedingungen spezifiziert, wird die Zustimmung für die Verwendung des Prospektes in Verbindung mit einem Nicht-befreiten Angebot in Österreich an die Konkret Berechtigten Anbieter erteilt, wie im Anhang dieser Endgültigen Bedingungen sowie auf der Website der Emittentin unter http://investor.rbinternational.com unter dem Punkt „Infos für Fremdkapitalgeber“ und „Prospektverwendung“ veröffentlicht bzw. eingeschränkt.</p> <p>Die Emittentin behält sich das Recht vor, das Angebot vorzeitig zu beenden.</p>
--	--	---

Abschnitt B – Raiffeisen Bank International AG als Emittentin

Punkt		
B.1	Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung	Der gesetzliche Name der Emittentin lautet Raiffeisen Bank International AG (" RBI " oder " Emittentin ") und ihre kommerziellen Namen sind Raiffeisen Bank International oder RBI.
B.2	Sitz und Rechtsform der Emittentin, das für die Emittentin geltende Recht und Land der Gründung der Gesellschaft	Die RBI ist eine nach österreichischem Recht gegründete und österreichischem Recht unterliegende Aktiengesellschaft mit Sitz in Wien.
B.4b	Alle bereits bekannten Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken	<p>Die Emittentin, gemeinsam mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften ("RBI-Konzern"), hat folgende Trends, Unsicherheiten, Anforderungen, Verbindlichkeiten oder Ereignisse identifiziert, die hinreichend wahrscheinlich wesentliche, nachteilige Auswirkungen auf ihre Perspektiven zumindest im laufenden Jahr haben:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Laufendes Anwachsen von Regierungs- und regulatorischen Anforderungen.</u> Im Rahmen des Einheitlichen Aufsichtsmechanismus ("SSM") hat die Europäische Zentralbank ("EZB") spezielle Aufgaben in Bezug auf Finanzmarktstabilität und Bankaufsicht. Unter anderem ist die EZB berechtigt, wesentliche Banken direkt zu beaufsichtigen; darunter die RBI. Die EZB kann unter anderem wesentlichen Banken individuell zusätzliche Eigenmittel- und Liquiditätserfordernisse vorschreiben, insbesondere als Teil des aufsichtlichen Überprüfungs- und Evaluierungsprozesses (SREP) (die die gewöhnlichen regulatorischen Anforderungen übersteigen können), oder frühzeitige Korrekturmaßnahmen ergreifen, um potenziellen Problemen zu begegnen. Das neue Aufsichtsregime und die neuen Aufsichtsverfahren und -praktiken des SSM sind noch nicht voll etabliert und/oder bekannt gemacht und es wird erwartet, dass diese konstanter Prüfung, Änderung und Weiterentwicklung unterworfen sein werden. Eine weitere Säule der EU-Bankenunion ist der Einheitliche Bankenabwicklungsmechanismus ("SRM"), der ein einheitliches Verfahren zur Abwicklung von Kreditinstitutionen etablieren soll, die dem SSM unterworfen sind. Als Ergebnis der Abwicklungsmaßnahmen im SRM, könnte ein Kreditgeber der RBI dem Risiko ausgesetzt sein, alle oder einen Teil der eingesetzten Mittel bereits zu einem Zeitpunkt zu verlieren, bevor eine Insolvenz oder eine Liquidation der RBI auftritt. Diese Entwicklungen können zu negativen Konsequenzen und Kosten für den RBI Konzern führen und könnten einen wesentlichen negativen Effekt auf die Perspektiven des RBI Konzerns haben. Darüber hinaus könnte die volle Implementierung der durch Basel III eingeführten Kapital- und Liquiditätsanforderungen sowie jeglicher Stresstest, den die EZB in ihrer Eigenschaft als Europäische Bankenaufsicht durchführen könnte, dazu führen, dass der RBI noch strengere Anforderungen an ihre Kapitalausstattung und Liquiditätsplanung verordnet werden und dies wiederum könnte die Margen der RBI und ihr Wachstumspotenzial einengen. Die Einführung vielgestaltiger regulatorischer Anforderungen wird auch in den kommenden Jahren Druck auf die RBI ausüben. • <u>Allgemeine Trends betreffend die Finanzbranche.</u> Die Finanzbranche im Allgemeinen und folglich auch der RBI-Konzern sind von anhaltenden Trends und Unsicherheiten betroffen, zu denen auch das

		<p>makroökonomische Umfeld gehört. Die allgemeine wirtschaftliche Entwicklung in der Eurozone bleibt verhalten. Politische und wirtschaftliche Unsicherheiten drücken auf die wirtschaftliche Aktivität. Der Finanzsektor als Ganzer, aber auch der RBI-Konzern im Speziellen, ist nicht nur durch real schwache Wachstumsraten beeinträchtigt, sondern auch durch die damit verbundene Instabilität und erhöhte Volatilität der Finanzmärkte. Der RBI-Konzern wird sich auch den Folgewirkungen von Unternehmensinsolvenzen, Bonitätsverschlechterungen der Kreditnehmer und Bewertungsunsicherheiten durch volatile Wertpapiermärkte nicht entziehen können. Ebenso könnten die außerordentlich niedrigen Zinsen das Verhalten von Investoren und Kunden ändern, was zu weniger Vorsorgebedarf und/oder Druck auf die Zinsmarge führen könnte. Deshalb wird auch in den Jahren 2016 und 2017 der RBI-Konzern mit einem schwierigen wirtschaftlichen Umfeld konfrontiert sein.</p> <p>Bitte lesen Sie auch das untenstehende Element B.12.</p>		
B.5	Ist die Emittentin Teil einer Gruppe, eine Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe	<p>Der RBI Konzern ist entsprechend dem österreichischen Bankwesengesetz ("BWG") Teil der RZB-Kreditinstitutsgruppe mit der Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft ("RZB") als übergeordnetem Kreditinstitut. Die RZB ist auch Mehrheitseigentümerin der RBI.</p> <p>Verschmelzung von RZB und RBI:</p> <p>Im Mai 2016 gab die RBI bekannt, dass die Vorstände der RZB und der RBI beschlossen haben, eine Zusammenführung von RZB und RBI zu prüfen. Zielsetzung dieser Zusammenführung sind die Vereinfachung der Konzernstruktur und die Anpassung der Gruppe an die erhöhten regulatorischen Anforderungen.</p> <p>Am 5. Oktober 2016 haben die Vorstände und die Aufsichtsräte von RZB und RBI grundsätzlich die Verschmelzung der RZB auf die RBI beschlossen. Die vorläufigen Bewertungsspannen der zu verschmelzenden Einheiten wurden auch festgelegt. Erwartet wird, dass diese einen Streubesitzanteil an der RBI zwischen 34,6% und 35,7% ergeben (bezogen auf die in Umlauf befindlichen Aktien, ohne eigene Aktien). Die außerordentliche Hauptversammlung der RBI, in der über die Verschmelzung abgestimmt werden soll, ist für den 24. Jänner 2017 geplant; jene der RZB für den 23. Jänner 2017. Die geplante Verschmelzung von RZB und RBI wird an der Börsennotiz der RBI nichts ändern.</p>		
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen	Nicht anwendbar; es wird keine Gewinnprognose oder -schätzung gemacht.		
B.10	Art etwaiger Einschränkungen der Bestätigungsvermerke zu den historischen Finanzinformationen	Nicht anwendbar. Die KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft (" KPMG ") hat die in deutscher Sprache erstellten Konzernabschlüsse der RBI zum 31. Dezember 2015 und zum 31. Dezember 2014 geprüft und einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk für diese Konzernabschlüsse erteilt. Die KPMG hat auch den Konzernzwischenabschluss in deutscher Sprache für das am 30. Juni 2016 beendete erste Halbjahr 2016 prüferisch durchgesehen. Im KPMG-Bericht über die prüferische Durchsicht gab es keinen einschränkenden Vermerk.		
B.12.	Ausgewählte historische Finanzinformationen; für jedes Finanzjahr und alle folgenden	Erfolgsrechnung, in EUR Millionen	1-12 2015 (geprüft)	1-12 2014* (geprüft)
		Zinsüberschuss	3.327	3.789*
		Nettodotierungen zu Kreditrisikovorsorgen	-1.264	-1.750 *
		Zinsüberschuss nach Kreditrisikovorsorgen	2.063	2.039 *
		Provisionsüberschuss	1.519	1.586*
		Handelsergebnis	16	-30*

Zwischenberichtsperioden (begleitet von Vergleichsdaten)		
	31.12.2015 (geprüft)	31.12.2014* (geprüft)
Verwaltungsaufwendungen.....	-2.914	-3.024*
Ergebnis aus Derivaten und Verbindlichkeiten.....	-4	88*
Ergebnis aus Finanzinvestitionen.....	68	62*
Ergebnis vor Steuern.....	711	-105*
Ergebnis nach Steuern.....	435	-587*
Konzernergebnis.....	379	-617*
Bilanz, in EUR Millionen	31.12.2015 (geprüft)	31.12.2014* (geprüft)
Eigenkapital.....	8.501	8.178*
Bilanzsumme.....	114.427	121.500*
Ausgewählte Kennzahlen		
NPL Ratio ⁽¹⁾	11,9%	11,4%*
NPL Coverage Ratio ⁽¹⁾	71,3%	67,5%*
Bankspezifische Kennzahlen	31.12.2015 (geprüft)	31.12.2014* (geprüft)
Common Equity Tier 1 Ratio (transitional).....	12,1%	10,8%*
Common Equity Tier 1 Ratio (fully loaded).....	11,5%	10,0%*
Eigenmittelquote (transitional).....	17,4%	16,0%*
Eigenmittelquote (fully loaded).....	16,8%	15,1%*
Leistungskennziffern	1-12 2015 (geprüft)	1-12 2014* (geprüft)
Nettozinssmarge (auf durchschnittliche zinstragende Assets) ⁽²⁾	3,00%	3,24%
Return on Equity vor Steuern ⁽³⁾	8,5%	-*
Cost/Income Ratio ⁽⁴⁾	59,1%	56,5%*
Ergebnis je Aktie in EUR.....	1,30	-2,17*
Ressourcen	31.12.2015 (geprüft)	31.12.2014 (geprüft)
Mitarbeiter zum Stichtag (Vollzeitäquivalente).....	51.492	54.730
Geschäftsstellen.....	2.705	2.866
Dieser Überblick beinhaltet die folgenden Alternativen Leistungskennzahlen (<i>Alternative Performance Measures (APM)</i>):		
⁽¹⁾ NPL Ratio und NPL Coverage Ratio von Forderungen an Nichtbanken; NPL ratio: Notleidende Kredite in Relation zu den gesamten Forderungen an Kunden; NPL Coverage Ratio: Risikovorsorgen für Forderungen an Kunden im Verhältnis zu den notleidenden Forderungen an Kunden.		
⁽²⁾ Nettozinssmarge (durchschnittliche verzinste Aktiva): Zinsüberschuss im Verhältnis zu durchschnittlichen zinstragenden Aktiva.		
⁽³⁾ Gewinn auf das gesamte Eigenkapital, einschließlich Minderheitsanteile, d.h. Gewinn nach Steuern in Bezug auf das durchschnittliche Eigenkapital in der Bilanz. Durchschnittliches Eigenkapital wird jeweils zum Monatsende berechnet, einschließlich Minderheitsanteile und umfasst nicht den Gewinn des laufenden Jahres.		
⁽⁴⁾ Allgemeine Verwaltungsausgaben in Bezug auf Betriebserträge (abzüglich Bankenabgaben, Wertminderungen von Firmenwerten, vereinnahmter passiver Unterschiedsbeträge und in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesener Einmaleffekte)		
* Daten angepasst entsprechend IAS 8.41		
Quelle: Konzernjahresabschluss 2015.		
Erfolgsrechnung, in EUR Millionen	1-6 2016 (prüferisch durchgesehen)	1-6 2015* (prüferisch durchgesehen)
Zinsüberschuss.....	1.455	1.681
Nettodotierungen zu Kreditrisikovorsorgen.....	-403	-604
Zinsüberschuss nach Kreditrisikovorsorgen.....	1.052	1.077
Provisionsüberschuss.....	719	745
Handelsergebnis.....	84	2
Ergebnis aus Derivaten und Verbindlichkeiten.....	-62	-10
Ergebnis aus Finanzinvestitionen.....	171	61
Verwaltungsaufwendungen.....	-1.412	-1.388
Ergebnis vor Steuern.....	450	455
Ergebnis nach Steuern.....	268	314
Konzernergebnis.....	210	276

		Bilanz, in EUR Millionen	30.06.2016 (prüferisch durchgesehen)	31.12.2015* (geprüft)
		Eigenkapital	8.725	8.501
		Bilanzsumme.....	113.969	114.427
		Ausgewählte Kennzahlen		
		NPL Ratio ⁽¹⁾	10,4%	11,9%
		NPL Coverage Ratio ⁽¹⁾	72,1%	71,3%
		Bankspezifische Kennzahlen	30.06.2016 (prüferisch durchgesehen)	31.12.2015* (geprüft)
		Common Equity Tier 1 Ratio (transitional)	12,5%	12,1%
		Common Equity Tier 1 Ratio (fully loaded)	12,2%	11,5%
		Eigenmittelquote (transitional)	17,8%	17,4%
		Eigenmittelquote (fully loaded)	17,6%	16,8%
		Leistungskennziffern	1-6/2016 (prüferisch durchgesehen)	1-6/2015* (prüferisch durchgesehen)
		Nettozinssmarge (auf durchschnittliche zinstragende Assets) ⁽²⁾	2,76%	3.00 per cent
		Return on Equity vor Steuern ⁽³⁾	10,6%	10.9 per cent
		Cost/Income Ratio ⁽⁴⁾	61,8%	56.8 per cent
		Ergebnis je Aktie in EUR	0,72	0,94
		Ressourcen	30/6/2016 (prüferisch durchgesehen)	31/12/2015 (geprüft)
		Mitarbeiter zum Stichtag (Vollzeitäquivalente).....	50.922	51.492
		Geschäftsstellen.....	2.641	2.705
		Dieser Überblick beinhaltet die folgenden Alternativen Leistungskennzahlen (<i>Alternative Performance Measures (APM)</i>):		
		⁽¹⁾ NPL Ratio und NPL Coverage Ratio von Forderungen an Nichtbanken; NPL ratio: Notleidende Kredite in Relation zu den gesamten Forderungen an Kunden; NPL Coverage Ratio: Risikovorsorgen für Forderungen an Kunden im Verhältnis zu den notleidenden Forderungen an Kunden.		
		⁽²⁾ Nettozinssmarge (durchschnittliche verzinste Aktiva): Zinsüberschuss im Verhältnis zu durchschnittlichen zinstragenden Aktiva.		
		⁽³⁾ Gewinn auf das gesamte Eigenkapital, einschließlich Minderheitsanteile, d.h. Gewinn nach Steuern in Bezug auf das durchschnittliche Eigenkapital in der Bilanz. Durchschnittliches Eigenkapital wird jeweils zum Monatsende berechnet, einschließlich Minderheitsanteile und umfasst nicht den Gewinn des laufenden Jahres.		
		⁽⁴⁾ Allgemeine Verwaltungsausgaben in Bezug auf Betriebserträge (abzüglich Bankenabgaben, Wertminderungen von Firmenwerten, vereinnahmter passiver Unterschiedsbeträge und in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesener Einmaleffekte)		
		* <i>Daten angepasst entsprechend IAS 8.41</i>		
		<i>Quelle: Verkürzter Konzernzwischenabschluss 2016 (prüferisch durchgesehen)</i>		
		Erfolgsrechnung, in EUR Millionen	1-9 2016 (ungeprüft)	1-9 2015* (ungeprüft)
		Zinsüberschuss	2.187	2.495
		Nettodotierungen zu Kreditrisikovorsorgen	-503	-795
		Zinsüberschuss nach Kreditrisikovorsorgen	1.684	1.700
		Provisionsüberschuss	1.097	1.129
		Handelsergebnis	136	-12
		Ergebnis aus Derivaten und Verbindlichkeiten	-133	11
		Ergebnis aus Finanzinvestitionen	166	68
		Verwaltungsaufwendungen	-2.100	-2.101

	Ergebnis vor Steuern	746	708
	Ergebnis nach Steuern	480	516
	Konzernergebnis	394	461
	Bilanz, in EUR Millionen	30.9.2016	31.12.2015
		(ungeprüft)	(geprüft)
	Eigenkapital	9.022	8.501
	Bilanzsumme	113.838	114.427
	Ausgewählte Kennzahlen	30.9.2016	31.12.2015
		(ungeprüft)	(geprüft)
	NPL Ratio(1)	10,2%	11,9%
	NPL Coverage Ratio(1)	72,0%	71,3%
	Bankspezifische Kennzahlen	30.9.2016	31.12.2015
		(ungeprüft)	(geprüft)
	Common Equity Tier 1 Ratio (transitional)	12,6%	12,1%
	Common Equity Tier 1 Ratio (fully loaded)	12,3%	11,5%
	Eigenmittelquote (transitional)	17,8%	17,4%
	Eigenmittelquote (fully loaded)	17,6%	16,8%
	Leistungskennziffern	1-9 2016	1-9 2015*
		(ungeprüft)	(ungeprüft)
	Nettozinsmarge (auf durchschnittliche zinstragende Assets)(2)	2,76%	2,99%
	Return on Equity vor Steuern(3)	11,7%	11,4%
	Cost/Income Ratio(4)	60,5%	57,4%
	Ergebnis je Aktie in EUR	1,35	1,58
	Ressourcen	30.9.2016	31.12.2015
		(ungeprüft)	(geprüft)
	Mitarbeiter zum Stichtag (Vollzeitäquivalente)	50.526	51.492
	Geschäftsstellen	2.590	2.705
	Dieser Überblick beinhaltet die folgenden Alternativen Leistungskennzahlen – Alternative Performance Measures ("APM"):		
	⁽¹⁾ NPL Ratio und NPL Coverage Ratio von Forderungen an Nichtbanken; NPL ratio: notleidende Kredite in Relation zu den gesamten Forderungen an Kunden; NPL Coverage Ratio: Risikovorsorgen für Forderungen an Kunden im Verhältnis zu den notleidenden Forderungen an Kunden.		
	⁽²⁾ Nettozinsmarge (durchschnittliche verzinste Aktiva): Zinsüberschuss im Verhältnis zu durchschnittlichen zinstragenden Aktiva.		
	⁽³⁾ Gewinn auf das gesamte Eigenkapital, einschließlich Minderheitsanteile, d.h. Gewinn nach Steuern in Bezug auf das durchschnittliche Eigenkapital in der Bilanz. Durchschnittliches Eigenkapital wird jeweils zum Monatsende berechnet, einschließlich Minderheitsanteile und umfasst nicht den Gewinn des laufenden Jahres.		
	⁽⁴⁾ Allgemeine Verwaltungsausgaben in Bezug auf Betriebserträge (abzüglich Bankenabgaben, Wertminderungen von Firmenwerten, vereinnahmter passiver Unterschiedsbeträge und in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesener Einmaleffekte)		
	*) <i>Daten angepasst entsprechend IAS 8.41</i>		
	Quelle: Zwischenbericht 1. bis 3. Quartal 2016 (Ungeprüfter Konzernfinanzbericht der RBI für die am 30. September beendeten ersten neun Monate des Jahres 2016)		

	Erklärung, dass sich die Aussichten der Emittentin seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses nicht wesentlich verschlechtert haben, oder beschreiben Sie jede wesentliche Verschlechterung	Es gab keine wesentlichen Verschlechterungen der Aussichten der RBI seit dem 31. Dezember 2015.
	Wesentliche Veränderungen der Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin (die nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind)	Es gab keine wesentlichen Veränderungen der Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin seit dem 30. September 2016.
B.13	Beschreibung von Ereignissen aus der Tätigkeit der Emittentin aus jüngster Zeit, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind	Der Emittentin sind keine jüngst eingetretenen nachteiligen Ereignisse, die sich speziell auf die Tätigkeit der Emittentin beziehen (die nach dem zuletzt publizierten ungeprüften Konzern-Zwischenabschluss der Emittentin zum 30. September 2016 auftraten), bekannt, die für die Beurteilung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.
B.14	Bitte lesen sie das Element B.5 gemeinsam mit der nachstehenden Information.	
	Abhängigkeiten von anderen Einheiten innerhalb der Gruppe	<p>Wesentliche Aspekte, die die rechtliche und geschäftliche Beziehung zu und die Abhängigkeit von der RZB bzw der RZB und ihren vollkonsolidierten Tochtergesellschaften ("RZB Konzern") illustrieren, sind:</p> <p>Entsprechend § 30 BWG ist der RBI Konzern Teil der RZB-Kreditinstitutsgruppe. In ihrer Eigenschaft als übergeordnetes Kreditinstitut ist die RZB gemäß BWG verpflichtet, unter anderem Risikomanagement, Rechnungswesen und Revisionsprozesse sowie die Risikostrategie für den gesamten RZB Konzern, der die RBI beinhaltet, zu steuern.</p> <p>Die RZB hält indirekt einen Mehrheitsanteil von rund 60,7% an den ausgegebenen Aktien der Emittentin, was der RZB erlaubt, vorbehaltlich gesetzlicher Minderheitsrechte, Entscheidungen der Emittentin effektiv zu kontrollieren. Die restlichen Aktien stehen im Streubesitz.</p> <p>Demzufolge ist die RZB Eigentümerin der Emittentin mit beherrschendem Einfluss. Darüber hinaus ist die Emittentin Teil der von der RZB als Konzern-Muttergesellschaft geführten steuerlichen Unternehmensgruppe.</p> <p>Rund 90% des RZB-Aktienkapitals wird direkt und/oder indirekt durch Raiffeisen Landesbanken gehalten. Diese sind vorwiegend in ihrem</p>

		entsprechenden Bundesland tätig.									
B.15	Haupttätigkeiten der Emittentin	Der RBI Konzern ist eine Universalbankgruppe, die Bank- und Finanzprodukte sowie Dienstleistungen für Retail- und Unternehmenskunden, Finanzinstitutionen und Gebietskörperschaften samt deren Einheiten vornehmlich in oder in Verbindung mit Österreich sowie Zentral- und Osteuropa einschließlich Südosteuropa ("CEE") anbietet. In CEE agiert die RBI durch ein Netzwerk von mehrheitlich gehaltenen Tochterkreditinstituten, Leasingfirmen und zahlreichen spezialisierten Finanzdienstleistungsunternehmen. Die Produkte und Dienstleistungen des RBI Konzerns umfassen Kredite, Einlagen, Zahlungsverkehr und Konten, Kredit- und Debitkarten, Leasing und Factoring, Asset Management, Vertrieb von Versicherungsprodukten, Export- und Projektfinanzierungen, Cash Management, FX- und Fixed-Income-Produkte sowie Investmentbankdienstleistungen. Während das CEE-Geschäft sowohl das Retail- als auch das Firmenkundengeschäft umfasst, konzentriert sich das Geschäft in Österreich und außerhalb von CEE auf Dienstleistungen für Kommerzkunden (mittelgroße und große Unternehmenskunden und Finanzinstitutionen).									
B.16	Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse	Zum Datum des Basisprospekts hält die RZB indirekt einen Mehrheitsanteil von rund 60,7% an den ausgegebenen Aktien der Emittentin, der es der RZB erlaubt, Entscheidungen der Emittentin effektiv zu kontrollieren, vorbehaltlich lediglich gesetzlicher Minderheitsrechte. Die restlichen Anteile sind im Streubesitz.									
B.17	Kreditratings der Emittentin und ihrer Schuldtitel	<p>Kreditratings der Emittentin:</p> <p>Die Emittentin hat die folgenden Ratings erhalten von</p> <ul style="list-style-type: none"> • Moody's Investors Service ("Moody's")*; und • Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&P")*. <p>Zum Datum des Basisprospekts sind diese Ratings wie folgt:</p> <table border="1" data-bbox="568 1243 1407 1505"> <thead> <tr> <th></th> <th>Moody's¹</th> <th>S&P²</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rating langfristige Verbindlichkeiten (senior)</td> <td>Baa2 / Ausblick: positive</td> <td>BBB / Ausblick: developing</td> </tr> <tr> <td>Rating for kurzfristige Verbindlichkeiten (senior)</td> <td>P-2</td> <td>A-2</td> </tr> </tbody> </table> <p>*) Moody's Deutschland GmbH, An der Welle 5, 2. Stock., 60322 Frankfurt, Deutschland und</p>		Moody's¹	S&P²	Rating langfristige Verbindlichkeiten (senior)	Baa2 / Ausblick: positive	BBB / Ausblick: developing	Rating for kurzfristige Verbindlichkeiten (senior)	P-2	A-2
	Moody's¹	S&P²									
Rating langfristige Verbindlichkeiten (senior)	Baa2 / Ausblick: positive	BBB / Ausblick: developing									
Rating for kurzfristige Verbindlichkeiten (senior)	P-2	A-2									

¹ Moody's vergibt langfristige Ratings anhand der folgenden Skala: Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca und C. Jeder allgemeinen Ratingkategorie von Aa bis Caa weist Moody's die numerischen Modifikatoren "1", "2" und "3" zu. Der Modifikator "1" zeigt an, dass die Bank am oberen Ende ihrer Buchstaben-Ratingklasse steht, der Modifikator "2" steht für ein mittleres Ranking und der Modifikator "3" zeigt an, dass die Bank sich am unteren Ende ihrer Buchstaben-Ratingklasse befindet. Die kurzfristigen Ratings von Moody's stellen eine Einschätzung der Fähigkeit des Emittenten dar, kurzfristigen finanziellen Verpflichtungen nachzukommen, und reichen von P-1, P-2, P-3 bis hinunter zu NP (Not Prime).

² S&P vergibt langfristige Bonitätsratings anhand der folgenden Skala: AAA (beste Qualität, geringstes Ausfallrisiko), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, SD bis D (höchstes Ausfallrisiko). Die Ratings von AA bis CCC können durch ein "+" oder "-" modifiziert werden, um die relative Position innerhalb der Hauptratingklasse anzugeben. S&P kann darüber hinaus eine Einschätzung (genannt *Credit Watch*) abgeben, ob ein Rating in naher Zukunft voraussichtlich ein Upgrade (positiv) erhält, ein Downgrade (negativ) erhält oder ob die Tendenz ungewiss ist (developing). S&P weist spezifischen Emissionen kurzfristige Ratings auf einer Skala von A-1 (besonders hoher Grad an Sicherheit), A-2, A-3, B, C, SD bis hinab zu D (höchstes Ausfallrisiko) zu.

		<p>Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited, London (Niederlassung Deutschland), 60311 Frankfurt am Main</p> <p>haben ihren Sitz in der Europäischen Union, sie sind gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rats vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der jeweils geänderten Fassung (die "Rating-Verordnung") registriert und auf der Liste der Ratingagenturen aufgeführt, die in Übereinstimmung mit der Rating-Verordnung registriert sind und die von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde auf ihrer Internetseite www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs veröffentlicht wurde.</p> <p>Kreditratings der Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen (Senior Notes):</p> <p>Nicht anwendbar. Die auszugebenden Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen (Senior Notes) werden voraussichtlich kein Rating erhalten.</p>
--	--	---

Abschnitt C – Wertpapiere

Punkt		
C.1	Art und Gattung der Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennnummer	<p>Gattung der Wertpapiere</p> <p>Die Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen sind Schuldinstrumente gemäß §§ 793 ff. BGB.</p> <p>Art der Wertpapiere:</p> <p>Die Wertpapiere werden begeben als</p> <p>Nicht Nachrangige (<i>senior</i>) Schuldverschreibungen</p> <p>mit fester Zinskomponente und mit einem festen Endgültigen Rückzahlungskurs (die "Schuldverschreibungen").</p> <p>Serie: Raiffeisen Bank International Südafrikanische Rand 9,00% Festzins-Anleihe 2017-2020, Serie 120, Tranche 1</p> <p>Wertpapierkennnummer(n)</p> <p>ISIN: AT000B013966</p> <p>WKN: A19AW1</p>
C.2	Währung der Wertpapieremission	<p>Die Schuldverschreibungen sind in Südafrikanischen Rand („ZAR“) begeben und denominiert. (auch die "Festgelegte Währung").</p>
C.5	Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere	<p>Entfällt. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.</p>
C.8	Mit den Wertpapieren verbundenen Rechten, einschließlich der Rangordnung und Beschränkungen dieser Rechte	<p>Mit den Schuldverschreibungen verbundene Rechte</p> <p>Jeder Gläubiger der Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen hat das Recht, von der Emittentin die gemäß den Anleihebedingungen der Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen fälligen Zahlungen von Zinsen und Kapital zu verlangen.</p> <p>Anwendbares Recht</p> <p>Die Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen unterliegen in Bezug auf den Inhalt deutschem Recht.</p> <p>Die aus der Form und der Verwahrung der Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen bei der OeKB CSD GmbH ("OeKB") folgenden Rechtswirkungen unterliegen österreichischem Recht.</p> <p>Rückzahlung der Schuldverschreibungen</p> <p>Rückzahlung bei Fälligkeit</p> <p>Soweit nicht zuvor zurückgezahlt, werden die Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag 5. Jänner 2020 (der "Fälligkeitstag") zu ihrem Endgültigen Rückzahlungskurs zurückgezahlt.</p> <p>Endgültiger Rückzahlungskurs: 100% ihres Nennbetrags</p>

		<p>=====</p> <p>Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen</p> <p>Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin nach vorheriger Bekanntgabe der vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen, zu deren Vorzeitigen Rückzahlungskurs zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen verpflichtet ist.</p> <p>Vorzeitiger Rückzahlungskurs: 100% ihres Nennbetrags</p> <p>Zinsenzahlungen auf Schuldverschreibungen: Siehe nachstehenden Punkt C.9.</p> <p>Rangfolge der Schuldverschreibungen (Status)</p> <p>Die Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig oder nachrangig sind.</p> <p>Beschränkungen der mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte</p> <p>Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch ("BGB") bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen (i) im Hinblick auf das Kapital auf 30 Jahre (ii) und im Hinblick auf die Zinsen auf vier Jahre festgesetzt.</p>
C.9	<p>Bitte Punkt C.8. zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Nominalzins-satz - Datum, ab dem die Zinsen zahlbar werden und Zinsfälligkeitstermine - Ggf. Beschreibung des Basiswerts, auf den er sich stützt - Fälligkeits-termin und Rückzahlungs-verfahren 	<p>Verzinsung</p> <p>Die Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen werden jährlich im Nachhinein bezogen auf ihren Nennbetrag vom 5. Jänner 2017 (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum letzten Kupontermin (ausschließlich) verzinst.</p> <p>Der Zinssatz beträgt 9,00% p.a.</p> <p>Rendite</p> <p>Die Rendite entspricht auf Basis des Erst-Ausgabekurses von 100% und berechnet auf jährlicher Basis zum Erstemissionstag (5. Jänner 2017) 9,00 % per annum.</p> <p>Rückzahlung / Fälligkeitstag</p> <p>Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen am 5. Jänner 2020 als Ganzes zurückgezahlt. Endgültiger Rückzahlungskurs: 100% ihres Nennbetrags</p>

	<ul style="list-style-type: none"> - Angabe der Rendite - Name der Vertreter von Schuldtitelinhabern 	
	Rückzahlungsverfahren	Zahlungen von Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen in Geld, welches den Konten der Schuldverschreibungsinhaber gutgeschrieben wird.
	Name des Vertreters der Gläubiger	Entfällt; es gibt keinen gemeinsamen Vertreter, der in den Bedingungen benannt ist. Die Schuldverschreibungsgläubiger können durch Mehrheitsentscheidung einen gemeinsamen Vertreter ernennen.
C.10	Bitte Punkt C.9. zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen.	
	Derivative Komponente bei der Zinszahlung, sofern vorhanden	Entfällt. Es gibt keine derivative Komponente in der Zinszahlung.
C.11	Antrag auf Zulassung zum Handel (geregelter Markt oder andere gleichwertige Märkte)	Für diese unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen wird ein Antrag auf Zulassung zum Börsenhandel im regulierten Markt (Geregelter Freiverkehr) der Wiener Wertpapierbörse gestellt.
C.21	Angabe des Markts, an dem die Schuldverschreibungen künftig gehandelt werden und für den ein Prospekt veröffentlicht wurde	Für diese unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen wird ein Antrag auf Zulassung zum Börsenhandel im regulierten Markt (Geregelter Freiverkehr) der Wiener Wertpapierbörse gestellt.

Abschnitt D – Risiken

Punkt		
D.2	<p>Zentrale Risiken, die der Emittentin eigen sind</p>	<p><u>A. Risiken in Bezug auf die Emittentin</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Die RBI Gruppe war und könnte weiterhin von der weltweiten Finanz- und Wirtschaftskrise einschließlich der (Staats-)Schuldenkrise in der Euro-Zone, dem Risiko eines Ausstiegs eines oder mehrerer Staaten aus der Europäischen Union oder der Euro-Zone und einem widrigen makroökonomischen Umfeld und widrigen Marktbedingungen nachteilig beeinflusst werden und könnte verpflichtet sein, weitere Wertminderungen bei ihren Beteiligungen vorzunehmen. 2. Die RBI Gruppe ist in verschiedenen Märkten tätig, die teilweise von einem gestiegenen Risiko hinsichtlich unvorhersehbarer politischer, wirtschaftlicher, rechtlicher und sozialer Änderungen und damit zusammenhängender Risiken, wie zum Beispiel Wechselkursrisiko, Devisenkontrollen bzw. -beschränkungen, aufsichtsrechtliche Änderungen, Inflation, wirtschaftliche Rezession, lokale Marktstörungen, Spannungen an den Arbeitsmärkten, ethnische Konflikte und wirtschaftliche Unterschiede, geprägt sind. 3. Jede weitere Wertsteigerung einer Währung, in der Fremdwährungskredite gegen andere CEE-Währungen abgeschlossen wurden, oder auch ein weiterhin hoher Wert einer solchen Währung würde die Qualität der Fremdwährungskredite verschlechtern, die die RBI Gruppe an Kunden in CEE vergeben hat, und erhöht auch das Risiko neuer Rechtsvorschriften und aufsichtsrechtlicher und/oder steuerlicher Maßnahmen, die nachteilig für die RBI Gruppe sind. 4. Noch in der Entwicklung befindliche Rechts- und Steuersysteme in einigen Ländern, in denen die RBI Gruppe tätig ist, könnten wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Emittentin haben. 5. In bestimmten Märkten ist die RBI Gruppe einem erhöhten Risiko von staatlichen Interventionen ausgesetzt. 6. Die Liquidität und die Profitabilität der RBI Gruppe würde erheblich nachteilig beeinflusst werden, wenn die RBI Gruppe nicht in der Lage sein sollte, Zugang zu den Kapitalmärkten zu haben, Einlagen zu erhöhen, Vermögenswerte zu vorteilhaften Bedingungen verkaufen, oder wenn die Finanzierungskosten stark ansteigen (Liquiditätsrisiko). 7. Eine Verschlechterung, Aussetzung oder ein Widerruf einer oder mehrerer Kreditratings der RBI oder eines Mitglieds der RBI Gruppe könnte zu erhöhten Refinanzierungskosten führen, die Kundenwahrnehmung schädigen und könnte weitere erheblich nachteilige Effekte auf die RBI Gruppe haben. 8. Die Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnisse der RBI Gruppe wurden und könnten weiterhin erheblich nachteilig von Marktrisiken, einschließlich Änderungen im Level der Marktvolatilität, beeinflusst werden. 9. Hedging-Strategien könnten sich als wirkungslos erweisen. Wenn die RBI Gruppe Positionen ohne Vornahme entsprechender Absicherungsgeschäfte eingeht, ist die RBI Gruppe direkt dem Risiko von Änderungen der Zinssätze, Wechselkurse oder Preise von Finanzinstrumenten ausgesetzt. 10. Sich verringernde Zinsmargen können einen erheblich nachteiligen

		<p>Einfluss auf die RBI Gruppe haben.</p> <ol style="list-style-type: none"> 11. Die RBI Gruppe hat und könnte weiterhin durch Handlungen ihrer Schuldner, Vertragspartner oder anderer Finanzdienstleister oder durch die Verschlechterung von deren Kreditwürdigkeit Verluste erleiden (Kreditrisiko / Gegenparteiisiko). 12. Die RBI Gruppe unterliegt einem Konzentrationsrisiko im Hinblick auf geographischer Regionen und Kundensektoren. 13. Nachteilige Schwankungen und Volatilität bei Wechselkursen hatten und könnten weiterhin einen nachteiligen Einfluss auf die Bewertung der Vermögenswerte der RBI Gruppe und auf die finanzielle Situation, das Geschäftsergebnis, die Zahlungsströme und die Kapitaladäquanz der RBI Gruppe haben. 14. Risiko von Nachteilen für RBI aufgrund ihrer Mitgliedschaft in der Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft Österreich. 15. Die RBI ist verpflichtet, Beiträge zum Einheitlichen Abwicklungsfonds und zu ex-ante finanzierten Fonds der Einlagensicherungssysteme zu leisten, die zu zusätzlichen finanziellen Belastungen für die RBI führen. 16. Die RBI ist aufgrund ihrer Eigentümerstruktur und ihrer Verflechtung in Zusammenhang mit vorgeschalteten Konsolidierungen (z.B. RZB Gruppe, Bundes-IPS) Risiken ausgesetzt. 17. Die RBI Gruppe könnte verpflichtet sein, an staatlichen Unterstützungsprogrammen für Kreditinstitute teilzunehmen oder diese zu finanzieren oder staatliche Budgetkonsolidierungsprogramme, einschließlich der Einführung von Banksteuern oder anderen Abgaben, zu finanzieren. 18. Neue staatliche oder aufsichtsrechtliche Anforderungen und Änderungen zu wahrgenommenen Level der adäquaten Kapitalisierung und des Verschuldungsgrades könnte die RBI Gruppe erhöhten Kapitalanforderungen und reduzierter Profitabilität unterwerfen. 19. Restrukturierungen und Anpassungen des Geschäftsprofils der RBI oder der RBI Gruppe könnte zu Änderungen in ihrer Profitabilität führen. 20. Die Einhaltung von anwendbaren Vorschriften und Bestimmungen, insbesondere Geldwäsche- und Anti-Terrorismusfinanzierungsregeln, Anti-Korruptionsregelungen und Bestimmungen zur Betrugsbekämpfung, Sanktionsregime und Steuer- und Kapitalmarktvorschriften (in Bezug auf Wertpapier- und Börsen-Compliance), umfasst erhebliche Kosten und Anstrengungen und die Nichteinhaltung dieser Vorschriften könnte zu schweren juristischen und Reputationsrisiken für die RBI führen. 21. Die Fähigkeit der RBI, ihre Verpflichtungen unter den Schuldverschreibungen zu erfüllen, hängt insbesondere von ihrer Finanzstärke ab, die wiederum von ihrer Profitabilität beeinflusst wird. Die folgenden Faktoren können RBI's Profitabilität nachteilig beeinflussen: Verbraucherschutz, Verschmelzung von RZB und RBI, Projektrisiko, Gruppen-Drittverzugsklauseln, RBI's Abhängigkeit vom Kapitalmarkt, Abhängigkeit der RBI Gruppe von Kundeneinlagen, Kriterien für die Anerkennung von Sicherheiten, Verschlechterung der Bewertung von Vermögenswerten und Beeinträchtigung von Sicherheiten, Wettbewerb, Operationelles Risiko, M&A Risiken, Prozessrisiko, Risikomanagement, IT Systeme, Interessenkonflikte,
--	--	---

		Beteiligungsrisiko.
D.3	Zentrale Risiken, die den Wertpapieren eigen sind	<p>B. Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen</p> <p>Schuldverschreibungen als nicht geeignetes Investment für alle Anleger</p> <p>Schuldverschreibungen sind komplexe Finanzinstrumente, in die potentielle Anleger nur investieren sollten, wenn sie (selbst oder nach Beratung durch einen Finanzberater ihres Vertrauens) über die nötige Expertise verfügen, um die Entwicklung der Schuldverschreibungen unter den wechselnden Bedingungen, die daraus resultierenden Wertveränderungen der Schuldverschreibungen sowie die Auswirkungen einer solchen Anlage auf ihr Gesamtportfolio einzuschätzen.</p> <p>Emittentenrisiko</p> <p>Die Gläubiger der Schuldverschreibungen sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin entweder zeitweise oder permanent insolvent werden/nicht mehr im Stande sein könnte, ihre Schulden bei Fälligkeit zu zahlen.</p> <p>Die Schuldverschreibungsgläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, dass die RBI keinerlei Einschränkungen bezüglich der Ausgabe weiterer Schuldtitel und Garantien unterliegt.</p> <p>Die Schuldverschreibungen können Gegenstand einer Herunterschreibung oder einer Umwandlung in Aktienkapital sein, was dazu führen kann, dass die Schuldverschreibungsgläubiger ihr Investment ganz oder teilweise verlieren (gesetzliche Verlustabsorption).</p> <p>Die Schuldverschreibungen können Gegenstand anderer Sanierungsmaßnahmen sein, welche Nichtzahlung von Zinsen und/oder Rückzahlungsbetrag zur Folge haben können.</p> <p>Die Schuldverschreibungsgläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, dass im Falle einer Insolvenz der RBI Einlagen einen höheren Rang aufweisen als Ansprüche aus den Schuldverschreibungen.</p> <p>Ratings der Schuldverschreibungen, sofern gerated, können nicht alle Risiken widerspiegeln – Ratings der Schuldverschreibungen können zu jeder Zeit Änderungen unterliegen.</p> <p>Liquiditätsrisiko</p> <p>Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen entstehen wird, oder sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.</p> <p>Marktpreisrisiko</p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn der Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert. In diesem Fall besteht die Möglichkeit, dass der Gläubiger der Schuldverschreibungen eine Wiederanlage nur zu schlechteren als den Bedingungen des ursprünglichen Investments tätigen kann.</p> <p>Risiko der vorzeitigen Rückzahlung</p>

		<p>Sofern der Emittentin das Recht eingeräumt wird, die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit zurückzuzahlen, oder sofern die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit aufgrund des Eintritts eines in den Bedingungen dargelegten Ereignisses zurückgezahlt werden, ist der Gläubiger solcher Schuldverschreibungen dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird. Außerdem besteht die Möglichkeit, dass der Gläubiger der Schuldverschreibungen eine Wiederanlage nur zu schlechteren als den Bedingungen des ursprünglichen Investments tätigen kann.</p> <p>Währungsrisiko</p> <p>Gläubiger von Schuldverschreibungen, die in einer Fremdwährung denominated sind, sind dem Risiko von Veränderungen des Wechselkurses und der Einführung von Devisenkontrollen ausgesetzt.</p> <p>Festverzinsliche Schuldverschreibungen</p> <p>Ein Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt.</p> <p>Die Schuldverschreibungen sind nicht durch das gesetzliche Einlagensicherungssystem gedeckt. Das System der freiwilligen Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft RKÖ, welches für nicht nachrangige Verbindlichkeiten errichtet wurde, könnte sich als nicht ausreichend erweisen, die Ansprüche der Schuldverschreibungsgläubiger bei Insolvenz der RBI zu befriedigen.</p> <p>Beschlüsse der Gläubiger – Risiken in Verbindung mit der Anwendung des deutschen Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen</p> <p>Sofern die Anleihebedingungen Beschlüsse der Gläubiger im Rahmen einer Gläubigerversammlung oder durch Abstimmung ohne Versammlung vorsehen, ist ein Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, durch einen Mehrheitsbeschluss der Gläubiger überstimmt zu werden. Da ein wirksam zustande gekommener Mehrheitsbeschluss für alle Gläubiger verbindlich ist, können bestimmte Rechte des Gläubigers gegen die Emittentin aus den Bedingungen geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden.</p> <p>Gemeinsamer Vertreter</p> <p>Die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen sehen die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters vor; daher kann das persönliche Recht des Gläubigers zur Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte aus den Bedingungen gegenüber der Emittentin auf den gemeinsamen Vertreter übergehen, der sodann allein verantwortlich ist, die Rechte sämtlicher Gläubiger geltend zu machen und durchzusetzen.</p> <p>Ein österreichisches Gericht kann einen Kurator bestellen, um die Rechte und Vertretung der Interessen der Schuldverschreibungsgläubiger in deren Namen auszuüben, was die Möglichkeit der einzelnen Schuldverschreibungsgläubiger, ihre Rechte individuell zu verfolgen, beschränken kann.</p> <p>Für Zwecke der Vertretung gemeinsamer Interessen der Gläubiger von Schuldverschreibungen in gemeinsamen Angelegenheiten kann ein Kurator bestellt werden, der möglicherweise zum Nachteil einzelner oder aller Gläubiger handelt.</p> <p>Da die Globalurkunden in den meisten Fällen durch ein Clearing System gehalten werden, haben sich die Investoren auf deren Prozesse für</p>
--	--	---

		<p>Transfer, Zahlungen und Kommunikation mit der Emittentin zu verlassen.</p> <p>Die wirtschaftlichen Eigentumsrechte der Anleger können nur über das Clearing System gehandelt werden, und die Emittentin erfüllt ihre Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen durch Leistung von Zahlungen an das Clearing System zur Weiterleitung an dessen Kontoinhaber.</p> <p>Verminderte Rendite durch Transaktionskosten und Verwahrungsgebühren</p> <p>Die tatsächliche Rendite eines Schuldverschreibungsgläubigers kann durch Transaktionskosten und Verwahrungsgebühren erheblich geringer sein als die angegebene Rendite.</p> <p>Kreditfinanzierung</p> <p>Soferne Käufe von Schuldverschreibungen kreditfinanziert werden, und die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen nicht (vollständig) erfüllt werden können, oder wenn deren Kurs fällt, hat der Schuldverschreibungsgläubiger nicht nur einen Verlust im Rahmen seines Investment zu vergegenwärtigen, sondern muss noch den hierfür aufgenommen Kredit samt Zinsen zurückzahlen.</p> <p>Risiko eines potenziellen Interessenkonflikts</p> <p>Einige der Platzeure und der mit ihnen verbundenen Unternehmen haben sich an Transaktionen im Investmentbanking und/oder im Kommerzbankgeschäft beteiligt und werden dies voraussichtlich auch in der Zukunft tun und könnten Dienstleistungen für die Emittentin und der mit ihr verbundenen Unternehmen im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs erbringen.</p> <p>Gesetzesänderung</p> <p>Es können keine Aussagen hinsichtlich der Auswirkungen etwaiger künftiger Änderungen des deutschen Rechts, des österreichischen Rechts oder des europäischen Rechts, das unmittelbar in Deutschland oder Österreich anwendbar ist, getroffen werden. Solche Gesetzesänderungen können insbesondere die Einführung neuer Regelungen umfassen, gemäß denen es den zuständigen Behörden in Österreich ermöglicht wird, Gläubiger dieser Schuldverschreibungen unter bestimmten Umständen an den Verlusten der Emittentin zu beteiligen.</p> <p>Steuerliche Auswirkungen auf die Anlage</p> <p>Eine Effektivverzinsung auf die Schuldverschreibungen könnte durch die Steuererhebung auf eine Anlage in die Schuldverschreibungen geringer ausfallen.</p> <p>Vorgeschlagene EU-Finanztransaktionssteuer</p> <p>Falls eine Finanztransaktionssteuer eingeführt wird, können Kauf und Verkauf der Schuldverschreibungen einer Besteuerung unterliegen.</p> <p>EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie – keine Zahlung zusätzlicher Beträge für Steuerabzüge an der Quelle (keine Ausgleichszahlungen)</p> <p>Falls eine Zahlung über eine Zahlstelle in einem Land geleistet oder vereinnahmt wurde oder wird, das ein Quellenbesteuerungssystem eingeführt hat, und von dieser Zahlung ein Betrag für oder wegen Steuern einbehalten wurde oder einzubehalten ist, so ist weder die Emittentin noch eine Zahlstelle oder eine andere zwischengeschaltete Stelle oder eine Person aufgrund dieses Pflichteinhalts/dieser Erhebung von Steuern zur Zahlung zusätzlicher</p>
--	--	---

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

Abschnitt E – Angebot

Punkt		
E.2b	Gründe für das Angebot, Zweckbestimmung der Erlöse, Geschätzter Nettoerlös	<p>Die Gründe für das Angebot und die Zweckbestimmung der Erlöse sind folgende:</p> <p>Die Gründe für das Angebot liegen in der allgemeine Unternehmensfinanzierung, der Absicherung bestimmter Risiken oder um gegenwärtige Marktopportunitäten zu nutzen ("Arbitrage").</p> <p>Der Nettoemissionserlös wird für die allgemeine Unternehmensfinanzierung innerhalb des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs der Emittentin und der RBI Konzernunternehmen genutzt, für Absicherungsgeschäfte oder um gegenwärtige Marktopportunitäten zu nutzen (Arbitrage).</p> <p>Geschätzter Nettoerlös: bis zu ZAR 400.000.000,00</p>
E.3	Angebotskonditionen	<p>Angebotskonditionen:</p> <p>Verkaufsbeschränkungen:</p> <p>Öffentliches Angebot in Österreich und Deutschland</p> <p>Im Falle eines öffentlichen Angebotes in einer oder mehreren weiteren Jurisdiktionen zu einem späteren Zeitpunkt, würden die Endgültigen Bedingungen, die für ein solches Angebot oder solche Angebote erstellt werden, auf der Website der Emittentin unter http://investor.rbinternational.com unter dem Punkt „Infos für Fremdkapitalgeber“ veröffentlicht werden.</p> <p><i>Die Verbreitung dieser Dokumente kann in anderen Jurisdiktionen verboten sein oder rechtlichen Beschränkungen unterliegen. Personen, welche in Besitz gegenständlicher Information gelangen, werden striktest aufgefordert, die eventuell anwendbaren und einschlägigen lokalen Bestimmungen zu prüfen, potentielle rechtliche Beschränkungen zu beachten und diese lückenlos einzuhalten. Keinesfalls dürfen diese Informationen in den Vereinigten Staaten von Amerika /an U.S.-Personen und im Vereinigten Königreich verbreitet oder angeboten werden.</i></p> <p>Angebotsperiode: ab dem 29. Dezember 2016 in Österreich und in Deutschland</p> <p>Erst- Emissionstag: 5. Jänner 2017</p> <p>Erst-Ausgabepreis: 100% vom Nennbetrag am ersten Angebotstag (29. Dezember 2016); danach werden die weiteren Ausgabepreise in Abhängigkeit von der Marktlage festgesetzt. Für Zeichnungen, die nach dem Erst-Emissionstag abgewickelt werden, sind vom Investor Stückzinsen zu bezahlen.</p> <p>Höchst-Ausgabepreis: 105% vom Nennbetrag</p> <p>Listing Agent: Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Wien Österreich</p> <p>Emissionsstelle: Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Wien</p>

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