

ÖSSZEFOGLALÓ

Az összefoglalók "Elemek"-nek nevezett tájékoztatási követelményekből épülnek fel. Az A – E Részekben (A.1 – E.7) az Elemek sorszámozottak.

A jelen összefoglaló (az "**Összefoglaló**") az ezen fajtájú Kötvényekkel és Kibocsátóval kapcsolatos összefoglalóba beillesztendő összes Elemet tartalmazza. Tekintettel arra, hogy egyes Elemek beillesztése nem kötelező, előfordulhat, hogy az Elemek sorszámozása nem folyamatos.

Előfordulhat, hogy egy adott Elem tekintetében a vonatkozó információ akkor sem adható meg, ha az adott Elem Összefoglalóba történő beillesztése – az értékpapírok és a Kibocsátó fajtájára tekintettel – egyébként szükséges lenne. Ebben az esetben az Összefoglaló az adott Elem rövid bemutatását tartalmazza, valamint egy utalást arra, hogy az Elem "Nem Alkalmazandó".

A Rész – Bevezetés és figyelmeztetések

Elem		
A.1	Figyelmeztetések	<p>Figyelmeztetés:</p> <ul style="list-style-type: none">Ez az Összefoglaló a jelen tájékoztató (a „Tájékoztató”) bevezetőjének tekintendő.A jelen Tájékoztató alapján kibocsátott kötvényekre (a „Kötvényekre”) vonatkozó befektetői döntést csak a Tájékoztató egészét figyelembe véve lehet meghozni.Ha a Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatosan keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy az érintett Tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a Tájékoztató fordítási költségeit a bírósági eljárás megindítását megelőzően.Csak a jelen Összefoglalót – ideértve annak bármilyen fordítását is – készítő személyeket kizárólag abban az esetben terheli polgári jogi felelősség, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban a jelen Tájékoztató egyéb részeivel vagy amennyiben az Összefoglaló a jelen Tájékoztató egyéb részeivel összeolvasva sem tartalmazza a befektetők Kötvényekre vonatkozó befektetési döntését elősegítő kiemelt információkat.
A.2	A Tájékoztató felhasználásával kapcsolatos hozzájárulás	<p>A Kibocsátó hozzájárul a Tájékoztatónak a Pénzügyi Eszközök Piacairól szóló 2014/65/EU Irányelv ("MiFID") szerint a Kötvények másodpiaci forgalmazására vagy elhelyezésére engedéllyel rendelkező és az adott Végleges Feltételekben megjelölt vagy a Kibocsátó honlapján (www.rbinternational.com) a "Befektetők (Investors)" oldalon felsorolt valamennyi szabályozott Európai Uniói hitelintézet (együtt az "Egyedileg Felhatalmazott Forgalmazók") által a „Raiffeisen Bank International Legfelsőbb 50.000.000 Amerikai Dollár Össznévértékű 2,75%-os Fix Kamatozású Amerikai Dollár Devizanemű Kötvények 2019-2021, Sorozat: 173, Sorozatrészlet: 1” elnevezésű Kötvények Németországban, Ausztriában, Magyarországon és Cseh Köztársaság területén történő, nyilvános – ide nem értve a Tájékoztató Irányelv 3(2) cikke szerinti forgalomba hozatalokat – forgalomba hozatalával (a Nem Mentésített Forgalomba Hozatal) kapcsolatos felhasználásához. Az Egyedileg Felhatalmazott Forgalmazók a Végleges Feltételekben meghatározott korlátozások szerint kizárólagosan jogosultak a Tájékoztatót az adott Kötvények másodpiaci forgalmazására vagy végső elhelyezésére Németország, Ausztria, Magyarország és Cseh Köztársaság területén a 2019. március 11-étől (ezt a napot is beleértve) legkésőbb 2021. március 8-áig (ezt a napot is beleértve) terjedő forgalomba hozatali időszak alatt, feltéve, hogy ezen időpontot megelőzően a forgalomba</p>

		<p>hozatal nem kerül a Kibocsátó által lezárásra vagy a teljes tőkeösszeg által meghatározott keret nem kerül felhasználásra, vagy nem kerül sor a Kötvények lejárat előtti visszaváltására egyik országban sem, továbbá feltéve, hogy az Európai Parlament és a Tanács 2003. november 4-i 2003/71 EC Irányelvét átültető, az Értékpapír tájékoztatókról szóló luxemburgi törvény (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>) 11. Cikke alapján a Tájékoztató továbbra is hatályban van.</p> <p>A Tájékoztatót a lehetséges befektetők részére az átadást megelőzően közzétett összes kiegészítésével együtt kell átadni. A Tájékoztató valamennyi kiegészítése elektronikus formában elérhető és megtekinthető a Luxemburgi Értéktőzsde (www.bourse.lu) honlapján, valamint a Kibocsátó honlapján (www.rbinternational.com) a "Befektetők (<i>Investors</i>)" oldalon.</p> <p>A Tájékoztató felhasználása során az adott Egyedileg Felhatalmazott Forgalmazó az adott országokban alkalmazandó hatályos jogszabályoknak megfelelően köteles eljárni.</p> <p>Az Egyedileg Felhatalmazott Forgalmazó általi forgalomba hozatal esetén az adott Egyedileg Felhatalmazott Forgalmazó a forgalomba hozatal során tájékoztatja a befektetőket a forgalomba hozatal feltételeiről.</p> <p>A Végző Feltételek keltét és a Kötvények keletkeztetését követően a Kibocsátó további intézmények részére is adhat hozzájárulást. Ebben az esetben az ezen intézményekre vonatkozó fenti tájékoztatás a Kibocsátó honlapján (www.rbinternational.com) a "Befektetők (<i>Investors</i>)" oldalon kerül közzétételre.</p> <p>A Tájékoztató felhasználását érintően adott jelen hozzájárulás feltételei az alábbiak:</p> <p>A Tájékoztatónak az ausztriai Nem Mentésített Forgalomba Hozatallal kapcsolatos felhasználásához hozzájárulást kaptak a Végleges Feltételek Mellékletében felsorolt Egyedileg Felhatalmazott Forgalmazók valamint bármely egyéb olyan "Egyedileg Felhatalmazott Forgalmazó", akinek a neve a Kibocsátó honlapján (a http://investor.rbinternational.com címen a "Hitelviszonyt Megtestesítő Értékpapírokba Befektetőknek Adott Tájékoztató" című fejezet "A Tájékoztató Felhasználása" című része) közzétételre került.</p> <p>A Tájékoztatónak a Magyarországon történő Nem Mentésített Forgalomba Hozatallal kapcsolatos felhasználását érintően hozzájárulás kizárólag az alábbi Egyedileg Felhatalmazott Forgalmazó részére került megadásra:</p> <p>Raiffeisen Bank Zrt. (Akadémia utca 6, 1054 Budapest, Magyarország) részére 2019. március 11-étől.</p> <p>A Tájékoztatónak a Cseh Köztársaság területén történő Nem Mentésített Forgalomba Hozatallal kapcsolatos felhasználását érintően hozzájárulás kizárólag az alábbi Egyedileg Felhatalmazott Forgalmazó részére került megadásra:</p> <p>Raiffeisenbank a.s., Hvezdova 1716/2b, 14078 Prague 4, Cseh Köztársaság részére 2019. március 11-étől.</p> <p>A Tájékoztatónak az egyéb Nem Mentésített Forgalomba Hozatallal kapcsolatos felhasználásához hozzájárulást kap bármely egyéb olyan "Egyedileg Felhatalmazott Forgalmazó", akinek a neve a Kibocsátó honlapján (a http://investor.rbinternational.com címen a "Hitelviszonyt Megtestesítő Értékpapírokba Befektetőknek Adott Tájékoztató" című fejezet "A Tájékoztató Felhasználása" című része) közzétételre kerül.</p> <p>A Kibocsátó fenntartja a forgalomba hozatal idő előtti lezárásának jogát.</p>
--	--	--

B Rész – Raiffeisen Bank International AG a Kibocsátó

Elem		
B.1	Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve	A Kibocsátó jogi neve Raiffeisen Bank International AG ("RBI" vagy a "Kibocsátó") és kereskedelmi neve Raiffeisen Bank International vagy RBI.
B.2	Kibocsátó székhelye, jogi formája, a Kibocsátóra alkalmazandó jog, a Kibocsátó bejegyzésének országa	Az RBI egy, az Osztrák Köztársaság joga alapján bejegyzett, bécsi székhelyű részvénytársaság (<i>Aktiengesellschaft</i>).
B.4b	A Kibocsátót és az általa folytatott tevékenység szerinti ágazatot érintő ismert trendek bemutatása	<p>A Kibocsátó a teljes mértékben konszolidált leányvállalataival együtt (az "RBI Csoport") az alábbi trendeket, bizonytalansági tényezőket, igényeket, kötelezettségvállalásokat vagy eseményeket jelölte meg olyanokként, amelyek az ésszerű előreláthatóság mellett, a kilátásait valószínűsíthetően legalább a folyó pénzügyi évben jelentősen hátrányosan befolyásolhatják:</p> <ul style="list-style-type: none"> Folyamatosan növekvő kormányzati és szabályozói követelmények. Az Európai Unió Egységes Felügyeleti Mechanizmusa (<i>Single Supervisory Mechanism</i> "SSM") alapján az Európai Központi Bank ("ECB") a pénzügyi stabilitást és a bankrendszer felügyeletét érintő különböző feladatokat lát el, és több jelentős bankot, ideértve az RBI-t is, felügyel. Az ECB egyebek mellett a jelentős Hitelintézetek számára további egyedi saját tőkekövetelményeket és likviditás megfelelőségi követelményeket írhat elő a Felügyeleti Felülvizsgálat és Értékelési Eljárás (<i>Supervisory Review and Evaluation Process</i> ("SREP")) részeként (amely többletkövetelmények meghaladhatják a rendszeres szabályozói követelményeket) vagy az esetleges problémák elkerülése céljából korai korrekciós intézkedéseket tehet. Az új szabályozói környezet és az SSM új felügyeleti eljárásai és gyakorlata még nem került teljes mértékben kialakításra és/vagy közzétételre és várhatóan folyamatos felülvizsgálat, módosítás és fejlesztés részét fogja képezni. Az Európai Bankunió további elemét képezi az Egységes Szanálási Mechanizmus (<i>Single Resolution Mechanism</i> ("SRM")), amely az Európai Unió bankfelügyeleti mechanizmusa, az SSM hatálya alá tartozó hitelintézetek szanálása tekintetében egy egységesen alkalmazandó eljárás bevezetését célozza. Az RBI hitelezői viselik azt a kockázatot, hogy az SRM szerinti szanálási intézkedés eredményeképpen a befektetett tőkéjük egészét vagy egy részét az RBI csődjét vagy felszámolását megelőzően elveszíthetik. A fenti fejlemények az RBI Csoport számára negatív következményekkel és költségekkel járhatnak, továbbá az RBI Csoport kilátásait jelentősen hátrányosan befolyásolhatják. A fentiek mellett a Bázeli III alapján bevezetett tőke- és likviditási követelmények teljes mértékű implementációja, valamint az ECB által az európai bankfelügyeleti szervei hatáskörében elvégzendő stressz tesztek az RBI és az RBI Csoport tekintetében még szigorúbb tőkemegfelelési és likviditás-tervezési követelmények alkalmazását vonhatják maguk után, amely követelmények eredményeképpen az RBI által elérhető eredmény és az RBI növekedési képessége csökkenhet. A soktényezős szabályozói követelmények implementációja az RBI-t az elkövetkezendő években továbbra is nyomás alatt tarthatja. A pénzügyi iparágat érintő általános trendek. A pénzügyi szektort és ennek megfelelően az RBI Csoportot általában érintő trendek és

		<p>bizonytalanságok továbbra is hatással vannak a makrogazdasági környezetre. Az egész pénzügyi szektort – ideértve az RBI Csoportot is – a pénzügyi piacok ehhez kapcsolódó instabilitása és megnövekedett volatilitása is sújtja. Az RBI Csoport nem lesz képes elkerülni a vállalati csődesemények, a hitelfelvevők hitelképességének romlása és az értékpapírpiacok volatilitása eredményeképpen előállt értékelési bizonytalanságok hatásait. A fentiekhez hasonlóan a rendkívül alacsony kamatszintek befolyásolhatják a befektetők és ügyfelek viselkedését, amely kisebb mértékű céltartalékolást és/vagy a kamatkülönbözetre nehezülő további nyomást eredményezhet. Ennek megfelelően 2017-ben és 2018-ban az RBI Csoport újból nehéz gazdasági környezetnek néz elébe.</p> <p>Lásd alább a B.12-es Elemet.</p>																					
B.5	A Kibocsátó csoportjának és a Kibocsátó csoportban elfoglalt helyének bemutatása	<p>Az RBI az RBI Csoport végső anyavállalata és az Osztrák Banktörvény (<i>Bankwesengesetz</i> – "BWG") 30. §-a alapján – az RBI közvetlen vagy közvetett többségi tulajdonában lévő vagy ellenőrző befolyása alatt lévő hitelintézetekből, pénzügyi vállalkozásokból, értékpapír forgalmazó vállalkozásokból valamint kiegészítő banki szolgáltatásokat nyújtó vállalkozásokból álló – RBI hitelintézeti csoport (németül: <i>Kreditinstitutsgruppe</i>) főlerendelt hitelintézetének (németül: <i>übergeordnetes Kreditinstitut</i>) minősül. A BWG az RBI – mint az RBI hitelintézeti csoport főlerendelt hitelintézete – részére egyebek mellett előírja, hogy az egész RBI Csoport részére végezzen kockázatmenedzselési, számviteli, és controlling tevékenységet valamint határozza meg az RBI Csoport stratégiáját.</p> <p>A Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft-al ("RZB") mint korábbi anyavállalatával történő 2017. márciusi összeolvadást (a "2017-es Összeolvadás") követően az RBI lett a Raiffeisen Landesbankok központi intézménye és ennélfogva (a BWG – ideértve különösen annak 27a §-át – alapján) a likviditási tartalék letéteményese és az osztrák Raiffeisen banksocport központi likviditás elszámolási egységeként jár el. A Raiffeisen Landesbankok együttes többségi tulajdonosai az RBI részvényeknek és főként regionális szinten végzik tevékenységüket valamint az adott régiókon belül központi szolgáltatásokat nyújtanak a Raiffeisen bankok részére és univerzális hitelintézetekként működnek. A Raiffeisen Landesbankok nem tartoznak az RBI Csoportba.</p>																					
B.9	Nyereségre vonatkozó előrejelzés vagy becslés	<p>2019. február 6-i adatok alapján a 2018. december 31-én lezárt évre vonatkozóan az RBI becsült összevont adózás előtti eredménye 1.754 millió euró, a becsült összevont adózás utáni nyeresége 1.398 millió euró, valamint a becsült összevont nyeresége (a nem ellenőrző részesedések tekintetében történő allokációt követően) 1.270 millió euró.</p>																					
B.10	Múltbéli pénzügyi információkhoz kapcsolódó könyvvizsgálói jelentésben jelzett fenntartások	<p>Nem alkalmazandó.</p> <p>A KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft ("KPMG") auditálta az RBI német nyelvű 2017. december 31-én és 2016. december 31-én lezárt konszolidált pénzügyi beszámolóit és azokat záradék nélküli könyvvizsgálói jelentéssel (<i>Bestätigungsvermerk</i>) látta el. A KPMG az RBI 2018. év első félévére vonatkozó, 2018. június 30-án lezárt német nyelvű konszolidált évközi pénzügyi beszámolóit is megvizsgálta és jelentését nem látta el záradékkal.</p>																					
B.12	A Kibocsátóval kapcsolatos kiemelt múltbéli pénzügyi tájékoztatás az adott pénzügyi	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2017.1-12. (auditált)</th> <th>2016.1-12 (auditált)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Beszámoló millió euróban</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Nettó kamatbevétel</td> <td>3.208</td> <td>2.931</td> </tr> <tr> <td>Nettó céltartalék.....</td> <td>(287)</td> <td>(754)</td> </tr> <tr> <td>Céltartalékképzés utáni nettó kamatbevétel</td> <td>2.921</td> <td>2.181</td> </tr> <tr> <td>Nettó díjbevétel</td> <td>1.719</td> <td>1.491</td> </tr> <tr> <td>Kereskedési tevékenység nettó bevétele</td> <td>244</td> <td>211</td> </tr> </tbody> </table>		2017.1-12. (auditált)	2016.1-12 (auditált)	Beszámoló millió euróban			Nettó kamatbevétel	3.208	2.931	Nettó céltartalék.....	(287)	(754)	Céltartalékképzés utáni nettó kamatbevétel	2.921	2.181	Nettó díjbevétel	1.719	1.491	Kereskedési tevékenység nettó bevétele	244	211
	2017.1-12. (auditált)	2016.1-12 (auditált)																					
Beszámoló millió euróban																							
Nettó kamatbevétel	3.208	2.931																					
Nettó céltartalék.....	(287)	(754)																					
Céltartalékképzés utáni nettó kamatbevétel	2.921	2.181																					
Nettó díjbevétel	1.719	1.491																					
Kereskedési tevékenység nettó bevétele	244	211																					

évre és az azt követő évközi pénzügyi időszakra vonatkozóan (összehasonlító adatokkal együtt)	Származtatott ügyletek nettó bevétele és kötelezettségek		
	Pénzügyi befektetések nettó bevétele.....	(41)	(189)
	Általános adminisztratív költségek	(83)	153
	Adózás előtti nyereség / veszteség.....	(3.104)	(2.848)
	Adózás utáni nyereség / veszteség.....	1.612	886
	Összevont nyereség / veszteség	1.246	574
		1.116	463
	Mérleg millió euróban	2017.12.31.	2016.12.31.
		(auditált)	(auditált)
	Részvénytőke	11.241	9.231
	Összes eszköz.....	135.146	111.864
	Kiemelt mutatók	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.
		(auditált)	(auditált)
	Nemteljesítő hitelek mutatója ⁽¹⁾	5,7%	9,2%
	Nemteljesítő hitelek fedezeti mutatója ⁽¹⁾	67,0%	75,6%
	Bankspecifikus Információ	2017.12.31.	2016.12.31.
		(auditált)	(auditált)
	Elsődleges Alapvető Tőke hányados (átmeneti)	12,9%	13,9%
	Elsődleges Alapvető Tőke hányados (teljesen feltöltött)	12,7%	13,6%
	Összes tőkehányados (átmeneti)	17,9%	19,2%
Összes tőkehányados (teljesen feltöltött)	17,8%	18,9%	
Teljesítmény	2017.1-12.	2016.1-12.	
	(auditált)	(auditált)	
Nettó kamatfelár (kamatozó eszközök átlaga) ⁽²⁾	2,48%	2,78%	
Adózás előtti részvénytőkéhez képesti hozam ⁽³⁾	16,2%	10,3%	
Költség/bevétel hányados ⁽⁴⁾	59,4%	60,7%	
Részvényenkénti bevétel euróban	3,34	1,58	
Források	2017.12.31.	2016.12.31.	
	(auditált)	(auditált)	
Munkavállalók	49.700	48.556	
Üzleti pontok.....	2.409	2.506	
A jelen összefoglaló az alábbi Alternatív Teljesítmény Mutatókat („APM”) foglalja magában:			
⁽¹⁾ A nemteljesítő hitelek mutatója és nemteljesítő hitelek fedezeti mutatója "Összes nem-banki"; nemteljesítő hitelek mutatója: az ügyfeleknek nyújtott összes kölcsönökkel és ügyfél-előlegekkel kapcsolatos nemteljesítő hitelek; nemteljesítő hitelek fedezeti mutatója: az ügyfeleknek nyújtott nemteljesítő kölcsönökkel kapcsolatosan, a kölcsönök és ügyfél-előlegek után képzett tartalékolási veszteségek.			
⁽²⁾ A (kamatozó eszközök átlaga alapján képzett) nettó kamatfelár: kamatozó eszközök átlagával kapcsolatos nettó kamatjövdelem.			
⁽³⁾ <u>Adózás Előtti Részvénytőke Hozam</u> : A teljes részvénytőkéhez – ideértve nem ellenőrző részesedéseket is – képesti hozam, azaz az adózás utáni nyereség és a pénzügyi helyzettel kapcsolatos jelentésben szereplő átlagos részvénytőke hányadosa. Az átlagos részvénytőke a hűvégi számok – ideértve az ellenőrző részesedéseket is – alapján kerül kiszámításra és nem tartalmazza a folyó év nyereségét.			
⁽⁴⁾ <u>Költség / bevétel hányados</u> : A működési bevételekkel kapcsolatos általános adminisztratív kiadások (csökkentve a banki illetékekkel, a goodwill leírásokkal, a negatív goodwill felszabadításokkal, és bármely a vegyes működési kiadások tekintetében bejelentett rendkívüli hatással).			
<i>Forrás</i> : 2017. évi Éves Beszámoló (az RBI 2017-es pénzügyi évre vonatkozó auditált, konszolidált pénzügyi beszámolója)			
	Beszámoló millió euróban	2018.1-6.	2017.1-6.
		(ellenőrzött)	(ellenőrzött)
	Nettó kamatbevétel.....	1.663	1.593 ⁽¹⁾
	Nettó díj és jutalékbevétel	869	843 ⁽¹⁾
	Kereskedési tevékenység nettó bevétele	16	27 ⁽¹⁾
	Általános adminisztratív kiadások	(1.494)	(1.503) ⁽¹⁾
	Pénzügyi eszközök értékvesztése	83	(100) ⁽¹⁾
	Adózás előtti nyereség / veszteség.....	1.024	549 ⁽¹⁾
	Adózás utáni nyereség / veszteség.....	820	656 ⁽¹⁾
	Összevont nyereség / veszteség	756	587 ⁽¹⁾
	Mérleg millió euróban	2018.06.30.	2017.12.31.
		(ellenőrzött)	(auditált)

Részvénytőke.....	11.968	11.241
Összes eszköz.....	143.556	135.146
Kiemelt mutatók	2018.06.30.	2017.12.31.
	(ellenőrzött)	(auditált)
Nemteljesítő hitelek mutatója ⁽²⁾	4,8%	5,7%
Nemteljesítő hitelek fedezeti mutatója ⁽³⁾	73,5%	67,0%
Bankspecifikus Információ	2018.06.30.	2017.12.31.
	(ellenőrzött)	(auditált)
Elsődleges Alapvető Tőke (átmeneti).....	12,8%	12,9%
Elsődleges Alapvető Tőke (teljesen feltöltött)	12,8%	12,7%
Összes tőkehányados (átmeneti).....	17,7%	17,9%
Összes tőkehányados (teljesen feltöltött)	17,6%	17,8%
Teljesítmény	2018.1-6.	2017.1-6.
	(ellenőrzött)	(ellenőrzött)
Nettó kamatfelár (kamatkozó eszközök átlaga) ⁽³⁾	2,48%	2,44% ⁽¹⁾
Adózás előtti részvénytőkéhez képesti hozam ⁽⁴⁾	18,7%	17,4%
Költség/bevétel hányados ⁽⁵⁾	56,0%	58,9% ⁽¹⁾
Részvényenkénti bevétel euróban.....	2,21	1,79
Források	2018.06.30.	2017.12.31.
	(ellenőrzött)	(auditált)
Munkavállalók (teljes vagy annak megfelelő munkaidőben foglalkoztatott).....	50,025	49,700
Üzleti pontok.....	2,411	2,409
A jelen összefoglaló az alábbi Alternatív Teljesítmény Mutatókat („APM”) foglalja magában:		
<p>(1) IFRS 9 és FINREP alkalmazása alapján javítva: 2018. január 1-jén hatályba lépett a pénzügyi eszközökre vonatkozó új számviteli szabályozás (IFRS 9). Az IFRS 9 bevezetésével az RBI megváltoztatta mérlegadatainak közzétételét, amely most összhangban áll az Európai Bankfelügyeleti Hatóság (EBA) pénzügyi kimutatásokra vonatkozó szabványainak (FINREP). Az ilyen szabványok alkalmazásával szükségessé vált az összehasonlító időszak és az összehasonlító közzétételi időszak módosítása is.</p> <p>(2) A nemteljesítő hitelek mutatója és nemteljesítő hitelek fedezeti mutatója "Összes nem-banki"; nemteljesítő hitelek mutatója: az ügyfeleknek nyújtott összes kölcsönökkel és ügyfél-előlegekkel kapcsolatos nemteljesítő hitelek; nemteljesítő hitelek fedezeti mutatója: az ügyfeleknek nyújtott nemteljesítő kölcsönökkel kapcsolatosan, a kölcsönök és ügyfél-előlegek után képzett tartalékolási veszteségek.</p> <p>(3) A (kamatkozó eszközök átlaga alapján képzett) nettó kamatfelár: kamatkozó eszközök átlagával kapcsolatos nettó kamatjövedelem.</p> <p>(4) <u>Adózás Előtti Részvénytőke Hozam</u>: A teljes részvénytőkéhez – ideértve nem ellenőrző részesedéseket is – képesti hozam, azaz az adózás utáni nyereség és a pénzügyi helyzettel kapcsolatos jelentésben szereplő átlagos részvénytőke hányadosa. Az átlagos részvénytőke a hűvégi számok – ideértve az ellenőrző részesedéseket is – alapján kerül kiszámításra és nem tartalmazza a folyó év nyereségét.</p> <p>(5) <u>Költség / bevétel hányados</u>: A működési bevételekkel kapcsolatos általános adminisztratív kiadások (csökkentve a banki illetékekkel, a goodwill leírásokkal, a negatív goodwill felszabadításokkal, és bármely a vegyes működési kiadások tekintetében bejelentett rendkívüli hatással).</p>		
<i>Forrás: a 2018. évi Féléves Beszámoló (az RBI-nek a 2018. június 30-án lezárt hat hónapos időszak tekintetében készített, konszolidált közbenső pénzügyi beszámolója)</i>		
Beszámoló millió euróban	2018.01.01-09.30.	2017.01.01-09.30.
	(nem auditált)	(nem auditált)
Nettó kamatbevétel.....	2.519	2.407 ⁽¹⁾
Nettó díj és jutalékbevétel	1.325	1.271 ⁽¹⁾
Kereskedési tevékenység nettó bevétele	20	27 ⁽¹⁾
Általános adminisztratív kiadások	(2.228)	(2.213) ⁽¹⁾
Pénzügyi eszközök értékvesztése	56	(191) ⁽¹⁾
Adózás előtti nyereség / veszteség.....	1.587	1.301 ⁽¹⁾
Adózás utáni nyereség / veszteség.....	1.271	1.012 ⁽¹⁾
Összevont nyereség / veszteség.....	1.173	910 ⁽¹⁾
Mérleg millió euróban	2018.09.30.	2017.12.31.
	(nem auditált)	(auditált)
Részvénytőke.....	12.331	11.241
Összes eszköz.....	146.177	135.146
Bankspecifikus Információ	2018.09.30.	2017.12.31.
	(nem auditált)	(auditált)
Nemteljesítő hitelek mutatója ⁽²⁾	4,4%	5,7%

		<p>Nemteljesítő hitelek fedezeti mutatója⁽³⁾..... 75,0% 67,0%</p> <p>Elsődleges Alapvető Tőke (átmeneti)..... 12,3% 12,9%</p> <p>Elsődleges Alapvető Tőke (teljesen feltöltött) 12,3% 12,7%</p> <p>Összes tőkehányados (átmeneti) 17,1% 17,9%</p> <p>Összes tőkehányados (teljesen feltöltött) 17,0% 17,8%</p> <p>Teljesítmény 2018.01.01-09.30. 2017.12.31. (nem auditált) (nem auditált)</p> <p>Nettó kamatfelár (kamatozó eszközök átlaga)⁽³⁾ 2,49% 2,45%⁽¹⁾</p> <p>Adózás előtti részvénytőkéhez képesti hozam⁽⁴⁾ 19,6% 17,5%</p> <p>Költség/bevétel hányados⁽⁵⁾ 55,7% 57,9%⁽¹⁾</p> <p>Részvényenkénti bevétel euróban..... 3,43 2,74</p> <p>Források 2018.09.30. 2017.12.31. (nem auditált) (auditált)</p> <p>Munkavállalók (teljes vagy annak megfelelő munkaidőben foglalkoztatott)..... 50,416 49,700</p> <p>Üzleti pontok 2,405 2,409</p> <p>⁽¹⁾ 2018. január 1-jén hatályba lépett a pénzügyi eszközökre vonatkozó új számviteli szabályozás (IFRS 9). Az IFRS 9 bevezetésével az RBI megváltoztatta mérlegadatainak közzétételét, amely most összhangban áll az Európai Bankfelügyeleti Hatóság (EBA) pénzügyi kimutatásokra vonatkozó szabványainak (FINREP). Az ilyen szabványok alkalmazásával szükségessé vált az összehasonlító időszak és az összehasonlító közzétételi időszak módosítása is.</p> <p>A jelen összefoglaló az alábbi Alternatív Teljesítmény Mutatókat („APM”) foglalja magában:</p> <p>⁽²⁾ A nemteljesítő hitelek mutatója és nemteljesítő hitelek fedezeti mutatója "Összes nem-banki"; nemteljesítő hitelek mutatója: az ügyfeleknek nyújtott összes kölcsönökkel és ügyfél-előlegekkel kapcsolatos nemteljesítő hitelek; nemteljesítő hitelek fedezeti mutatója: az ügyfeleknek nyújtott nemteljesítő kölcsönökkel kapcsolatosan, a kölcsönök és ügyfél-előlegek után képzett tartalékolási veszteségek.</p> <p>⁽³⁾ A (kamatozó eszközök átlaga alapján képzett) nettó kamatfelár: kamatozó eszközök átlagával kapcsolatos nettó kamatjövdelem.</p> <p>⁽⁴⁾ A teljes részvénytőkéhez – ideértve nem ellenőrző részesedéseket is – képesti hozam, azaz az adózás utáni nyereség és a pénzügyi helyzettel kapcsolatos jelentésben szereplő átlagos részvénytőke hányadosa. Az átlagos részvénytőke a hóvégi számok – ideértve az ellenőrző részesedéseket is – alapján kerül kiszámításra és nem tartalmazza a folyó év nyereségét.</p> <p>⁽⁵⁾ A működési bevételekkel kapcsolatos általános adminisztratív kiadások (csökkentve a banki illetékekkel, a goodwill leírásokkal, a negatív goodwill felszabadításokkal, és bármely a vegyes működési kiadások tekintetében bejelentett rendkívüli hatással).</p> <p><i>Forrás:</i> a 2018. évi Harmadik Negyedéves Jelentés (az RBI-nek a 2018. szeptember 30-án lezárt kilenc hónapos időszak tekintetében készített, konszolidált közbenső pénzügyi beszámolója)</p>
	<p>A Kibocsátó kilátásaiban a Kibocsátó utolsó közzétett auditált pénzügyi beszámolójának kelte óta bekövetkezett jelentős hátrányos változás hiányával kapcsolatos nyilatkozat</p>	<p>Nem történt jelentősen hátrányos változás az RBI kilátásaiban 2017. december 31. óta.</p>

	A Kibocsátó pénzügyi helyzetében vagy kereskedelmi pozíciójában bekövetkezett jelentős változások	Nem történt jelentős változás a Kibocsátó pénzügyi vagy kereskedelmi pozíciójában 2018. szeptember 30. óta.
B.13	A Kibocsátóval kapcsolatos olyan közelmúltbeli események amelyek jelentős mértékben érinthetik a Kibocsátó fizetőképességének megítélését	A Kibocsátónak nincs tudomása olyan a Kibocsátó üzleti tevékenységével kapcsolatos olyan közelmúltbeli (azaz a Kibocsátó (RBI) 2018. szeptember 30-án lezárt nem auditált konszolidált közbenső pénzügyi beszámolójának közzétételét követően bekövetkezett) eseményről, amely jelentős mértékben érintheti a Kibocsátó fizetőképességének megítélését.
B.14	Lásd a B.5-ös Elemet és az alábbi információt.	
	A Kibocsátó többi csoporttaggal való tulajdonosi kapcsolatra vonatkozó nyilatkozat	Az RBI függ a leányvállalatai tekintetében alkalmazott értékeléstől valamint a leányvállalatok által fizetett osztalék mértékétől. Az RBI tevékenységét befolyásolják az általa kiszervezett tevékenységek, ideértve a back-office területek tevékenységét és az informatikai tevékenységeket is.
B.15	A Kibocsátó fő tevékenységeinek bemutatása	Az RBI Csoport egy univerzális bankcsoport, amely Ausztriában és Közép és Kelet Európában (ideértve Délkelet-Európát is ("CEE")) lévő vagy ezen térségekhez kötődő banki és pénzügyi termékeket forgalmaz és amely lakossági és vállalati ügyfelek, pénzintézetek továbbá a közszektorba tartozó szervezetek számára nyújt szolgáltatásokat. A CEE térségben az RBI a többségi tulajdonban lévő leányvállalat hitelintézeteken, lízingcégeken és számos szakosított szolgáltató intézményen keresztül végzi a tevékenységét. Az RBI Csoport termékeibe és szolgáltatásaiba beletartozik a kölcsönnyújtás, a betétgyűjtés, a fizetési és a számlaszolgáltatások, a hitel és debitkártya szolgáltatások, a lízing és a factoring, az eszközközvetítés, a biztosítási termékek forgalmazása, az export és a projektfinanszírozás, a cash menedzsment, a deviza és kötvénytermékek, valamint a befektetési banki szolgáltatások. A fentiek mellett az RBI szakosított intézményei a Raiffeisen Bankokon és Raiffeisen Landesbankokon keresztül lakossági termékeket forgalmaznak.
B.16	Részvényesek és ellenőrzés	Ezen Alaptájékoztató napján az RBI tekintetében a (Osztrák Vállalatfelvásárlási Törvény 1. § (6) bekezdése alapján) összehangoltan eljáró Raiffeisen Regionális Bankok a Kibocsátó kinnlevő részvényei mintegy 58,8%-ának a tulajdonosai. A fennmaradó részvények közkézen vannak (közkézhiányad). A Raiffeisen Regionális Bankok az RBI vonatkozásában részvényesi megállapodást kötöttek, amely egy az RBI közgyűlésének napirendjével kapcsolatos és a szavazati jogok összevont gyakorlására továbbá az RBI Felügyelőbizottságát érintő jelölési jogokra valamint a Raiffesen Regionális Bankok tulajdonában lévő RBI részvényeket érintő elővásárlási jogokra illetve az ezen részvények értékesítésének szerződéses úton történő korlátozására is kiterjedő megállapodásokat is tartalmaz.

<p>B.17</p>	<p>A Kibocsátóhoz vagy Kibocsátó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaihoz kapcsolódó hitelminősítések</p>	<p>A Kibocsátó hitelminősítései:</p> <p>A Kibocsátó vonatkozásában a Kibocsátó az alábbi szervezetektől kapott hitelminősítéseket:</p> <ul style="list-style-type: none"> Moody's Investors Service ("Moody's")*; és Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&P")*. <p>Az Alaptájékoztató keltének napján ezen hitelminősítések a következőek:</p> <table border="1" data-bbox="560 495 1399 786"> <thead> <tr> <th></th> <th>Moody's¹</th> <th>S&P²</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Hosszútávú (senior) kötelezettségekkel kapcsolatos hitelminősítés</td> <td>A3 / Stabil kilátás</td> <td>BBB+ / Pozitív kilátás</td> </tr> <tr> <td>Rövidtávú (senior) kötelezettségekkel kapcsolatos hitelminősítés</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, Németország, és Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited, London (Németországi Fióktelep), 60311 Frankfurt am Main az Európai Parlament, valamint a Tanács 2009. szeptember 16-i, módosított hitelminősítő szervezetekre vonatkozó 1060/2009 számú (EC) Rendelete (a "CRA Rendelet") alapján (the "CRA-Regulation") az Európai Unióban kerültek megalapításra és bejegyzésre, továbbá szerepelnek a CRA Rendelet szerint bejegyzett hitelminősítő intézményeknek az Európai Értékpapírpiazi Felügyelet honlapján (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs) közzétett listáján.</p> <p>A Hagyományos Szenior Kötvények hitelminősítései:</p> <p>Nem alkalmazandó. A kibocsátandó Hagyományos Szenior Kötvények várhatóan nem fognak hitelminősítéssel rendelkezni.</p>		Moody's¹	S&P²	Hosszútávú (senior) kötelezettségekkel kapcsolatos hitelminősítés	A3 / Stabil kilátás	BBB+ / Pozitív kilátás	Rövidtávú (senior) kötelezettségekkel kapcsolatos hitelminősítés	P-2	A-2
	Moody's¹	S&P²									
Hosszútávú (senior) kötelezettségekkel kapcsolatos hitelminősítés	A3 / Stabil kilátás	BBB+ / Pozitív kilátás									
Rövidtávú (senior) kötelezettségekkel kapcsolatos hitelminősítés	P-2	A-2									

¹ A Moody's az alábbi szintű hosszútávú kötelezettségekkel kapcsolatos hitelminősítéseket adhatja meg: Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca és C. Az Aa kategóriától a Caa kategóriáig a Moody's minden egyes generikus hitelminősítési kategóriához az alábbi számtani módosítókat rendelheti: "1", "2" és "3". Az "1" módosító azt jelzi, hogy a bank a hitelminősítés betűkategóriáján belül annak felsőbb végén helyezkedik el, a "2" módosító azt jelzi, hogy a bank a hitelminősítés betűkategóriáján belül annak közepén helyezkedik el, és a "3" módosító azt jelzi, hogy a bank a hitelminősítés betűkategóriáján belül annak alsóbb végén helyezkedik el. A Moody's rövidtávú hitelminősítései a kibocsátó rövidtávú pénzügyi kötelezettségeinek teljesítésével kapcsolatos képességét érintő vélemények és a P-1, P-2, P-3 értékektől lefelé egészen az NP (Not Prime) értékig terjednek.

² A S&P az alábbi hosszútávú hitelminősítéseket alkalmazza: az AAA (legjobb minőség, legkisebb nemteljesítési kockázat), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, SD értékektől a D (legmagasabb nemteljesítési kockázat) értékig. Az AA értéktől a CCC értékig terjedő értékekhez "+" vagy "-" értékeket rendelhetnek az adott hitelminősítés relatív értékének a főbb hitelminősítési kategóriákhoz képest betöltött viszony bemutatása céljából. Emellett a S&P iránymutatást adhat ("kilátás" (*credit watch*) elnevezéssel) arról, hogy az adott hitelminősítés várhatóan felminősítésre kerül-e (pozitív érték), várhatóan leminősítésre kerül-e (negatív érték), vagy bizonytalan-e (fejlődő). Az S&P adott kibocsátások tekintetében az alábbi rövidtávú hitelminősítéseket alkalmazza: A-1 (különösen magas szintű biztonság), A-2, A-3, B, C, SD értékektől a D (legmagasabb nemteljesítési kockázat) értékig.

C Rész – Értékpapírok

Elem		
C.1	Értékpapírok típusai és osztályai, ideértve bármilyen értékpapír azonosító számot	<p>Értékpapírok típusai</p> <p>A Hagyományos Szenior Kötvények a Német Polgári Törvénykönyv §§ 793 et seqq. (Bürgerliches Gesetzbuch – "BGB") szerinti hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.</p> <p>Értékpapírosztályok:</p> <p>Az értékpapírok fix kamatozású és Végző Visszaváltási Árfolyamú Hagyományos Szenior Kötvényekként kerülnek kibocsátásra (a "Kötvények").</p> <p>Sorozat elnevezése: Legfeljebb 50.000.000 Amerikai Dollár Össznévértékű 2,75%-os Fix Kamatozású Amerikai Dollár Devizanemű Kötvények 2019-2021, Sorozat 173, Sorozatrészlet 1</p> <p>Értékpapír Azonosító Szám(ok)</p> <p>ISIN: AT000B014584</p> <p>WKN: A2RYKF</p> <p>Common Code: 196005439</p>
C.2	Az értékpapír-kibocsátás devizaneme	A Kötvények kibocsátására amerikai dollár („USD”) devizanemben kerül sor (a továbbiakban a " Meghatározott Devizanem ").
C.5	Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó bármilyen korlátozás bemutatása	Nem alkalmazandó. A Kötvények szabadon átruházhatóak.
C.8	Az értékpapírokhoz fűződő jogok, ideértve a ranghelyet, a jogokkal kapcsolatos korlátozásokat	<p>A Kötvényekhez fűződő jogok</p> <p>A Hagyományos Szenior Kötvények tulajdonosai (a "Kötvénytulajdonosok") jogosultak a Kibocsátótól a tőkeösszeg és a kamatok kifizetését ezen összegeknek a Hagyományos Szenior Kötvények Kötvényfeltételei szerinti esedékességekor követelni.</p>
		<p>Alkalmazandó jog</p> <p>A Hagyományos Szenior Kötvények tekintetében alkalmazandó jog a német jog.</p> <p>A Hagyományos Szenior Kötvények formáját érintő joghatás tekintetében, valamint a Hagyományos Kötvények OeKB CSD GmbH-nál ("OeKB") történő letétkezelése tekintetében az osztrák jog az alkalmazandó.</p>
		<p>A Kötvények Visszaváltása</p> <p><i>Lejáratkori visszaváltás</i></p> <p>Feltéve, hogy korábban nem kerültek visszaváltásra, a Hagyományos Szenior Kötvények visszaváltására a Végző Visszaváltási Árfolyamon a 2021.</p>

		<p>március 29-én (a "Lejárat Napja") kerül sor.</p> <p>Végső Visszaváltási Árfolyam: a tőkeösszeg 100 százaléka.</p> <p>Lejárat Előtti Visszaváltás Adózási Okokból</p> <p>A Kibocsátó jogosult, az általa küldött Lejárat Előtti Visszaváltásról szóló előzetes értesítés alapján, a Kötvényekkel kapcsolatos kötelezettségeket adózási okokból teljes mértékben és nem részben a Lejárat Előtti Visszaváltási Árfolyamon esedékessé tenni, amennyiben az Osztrák Köztársaság vagy annak bármely politikai alegysége vagy adóhatósága által bármely adó- vagy illetékfizetési kötelezettség tekintetében kiadott jogszabály vagy szabályozás alapján vagy ezen jogszabályok, illetve szabályozás hivatalos értelmezésében vagy alkalmazásában bekövetkező bármilyen mértékű változás vagy módosulás eredményeképpen a Kibocsátó További Összegek megfizetésére lesz köteles.</p> <p>Lejárat Előtti Visszaváltási Árfolyam: a tőkeösszeg 100 százaléka.</p> <p>Kötvényekkel kapcsolatos Kamat kifizetés: Lásd alább a C.9-es Elemet.</p> <p>A Kötvények ranghelye (Státusz)</p> <p>A Hagyományos Szenior Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltételhez nem kötött, nem biztosított és nem alárendelt eszközeit vagy kötelezettségeit képezik, és egymással, valamint a Kibocsátó más egyéb, nem biztosított és nem alárendelt eszközeivel vagy kötelezettségével – a jogszabály által előrébb rangsorolt vagy alárendelt kötelezettségeket ide nem értve – szemben legalább azonos ranghelyen állnak a Kibocsátóval szembeni esetleges rendes fizetéseket megelőző eljárások során.</p> <p>A Kötvényekkel kapcsolatos jogok tekintetében alkalmazandó korlátozások</p> <p>A Kötvények tekintetében a Német Polgári Törvénykönyv (németül: <i>Bürgerliches Gesetzbuch</i> „BGB”) 801 § (1) albekezdése szerint rendelkezésre álló benyújtási időszak (i) a tőkeösszeg tekintetében időben nem korlátozott és (ii) a kamatok tekintetében időben nem korlátozott.</p>
C.9	A C.8-as Elem az alábbi tájékoztatással együtt értelmezendő.	
	<ul style="list-style-type: none"> - Névleges kamatláb - Kamat esedékességének kezdőnapja és a kamat esedékessé válásának napjai - Amennyiben alkalmazandó, a mögöttes eszköz bemutatása - Lejárat nap és visszafizetési eljárások - Hozam bemutatása 	<p>Kamat</p> <p>A Hagyományos Szenior Kötvények 2019. március 27-étől (ezt a napot is beleértve) (a "Kamatfizetés Kezdő Napja") kezdődően a Kamatszervény Napig (ezt a napot nem beleértve) évente utólag fizetnek kamatot a tőkeösszegük után.</p> <p>A kamatláb évi 2,75 százalékos.</p> <p>Hozam bemutatása</p> <p>A nyilvános forgalomba hozatal első napján (2019. március 11.) éves alapon és a 100 százalékos Kezdeti Kibocsátási Árfolyam alapján kiszámított hozam évi 2,75 százaléknak felel meg.</p> <p>Egységes hozam mutató</p> <p>A 2019. március 29. Kezdeti Kibocsátási Napon éves összevonással, Actual/Actual (ICMA) szerinti Kamatbázissal és a 100 százalékos Kezdeti Kibocsátási Árfolyam alapján kiszámított egységes hozam mutató évi 2,75 százaléknak felel meg.</p>

		<p>Végső Visszaváltás / Lejárat Nap</p> <p>Feltéve, hogy korábban részben vagy egészben nem kerültek visszaváltásra és bevonásra a Hagyományos Szenior Kötvények teljes mértékű visszaváltására 2021. március 29-én kerül sor.</p> <p>Fix Végső Visszaváltási Árfolyam: a tőkeösszeg 100 százaléka.</p>
	<p>Visszafizetési eljárásrend</p>	<p>A Kötvényekkel kapcsolatos tőkeösszeg kifizetésére pénzben a Kötvénytulajdonosok számláira történő jóváírás útján kerül sor.</p>
	<p>A Kötvénytulajdonosok képviselőjének neve:</p>	<p>Nem alkalmazandó. A Hagyományos Szenior Kötvényekkel kapcsolatos kötvényfeltételek a Kötvénytulajdonosok tekintetében nem jelölnék ki közös képviselőt. Kötvénytulajdonosok többségi határozat útján jelölhetnek ki közös képviselőt.</p> <p>A Kötvények tekintetében a Kötvénytulajdonosok Vagyonkezelőjéről szóló Osztrák Törvény (<i>Kuratorgesetz</i>) valamint a Kötvénytulajdonosok Vagyonkezelőjéről szóló Osztrák Végrehajtási Törvény (<i>Kuratorergänzungsgesetz</i>) alkalmazását kifejezetten kizárták.</p>
C.10	A C.9-es Elem az alábbi tájékoztatással együtt értelmezendő.	
	<p>Kamatfizetéssel kapcsolatos esetleges származtatott elem</p>	<p>Nem alkalmazandó, nincs a kamatfizetéssel kapcsolatos esetleges származtatott elem.</p>
C.11	<p>Utalás arra, hogy a kibocsátott értékpapírokat bevezették-e vagy be fogják-e vezetni (valamely szabályozott vagy más hasonló) piacra</p>	<p>A Program alapján kibocsátandó jelen Kötvényeknek kezdeményezni fogják a Bécsi Értékpapír Tőzsde Szabályozott Piacára (<i>Amtlicher Handel</i>) történő bevezetését.</p>

D Rész – Kockázatok

Elem		
D.2	Kibocsátóval kapcsolatos főbb kockázatok	<p>A. Kibocsátóval kapcsolatos kockázatok</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Az RBI Csoport tagjaként az RBI földrajzi régiókkal és ügyfélszektorokkal kapcsolatos koncentrációs kockázatoknak van kitéve. 2. Az RBI Csoport tevékenységét továbbra is hátrányosan befolyásolják az Euró zónára (és annak tagállamaira) is kiterjedő globális pénzügyi és gazdasági válság, annak kockázata, hogy egy vagy több ország elhagyhatja az Európai Uniót vagy az Euró zónát továbbá a nehéz makrogazdasági és piaci környezet. Ennek megfelelően az RBI Csoport a kitétségeivel kapcsolatosan további céltartalékolásra válhat kötelessé. 3. Az RBI Csoport több olyan piacon végzi a tevékenységét, amelyeket az előre nem látható politikai, gazdasági, jogi és szociális változásokkal kapcsolatos megnövekedett kockázatok, valamint az előzőekhez kapcsolódó egyéb kockázatok jellemeznek, ideértve a devizaárfolyamok volatilitását, a devizakorlátozásokat, a szabályozói változásokat, az inflációt, a gazdasági recessziót, a helyi piaci zavarokat, a munkaerő piaci feszültségeket, az etnikai konfliktusokat és a gazdasági egyenlőtlenségeket. 4. A közép-európai devizákhoz képest külföldi devizanemben denominált kölcsönök devizanemének bármely további felértékelődése vagy akár ezen külföldi deviza tartósan magas árfolyama – akár visszamenőlegesen is – ronthatja az RBI Csoport által a közép-európai ügyfelei részére nyújtott devizahitelek minőségét és megnövelheti az RBI Csoportra nézve hátrányos új kikényszerített jogszabályi intézkedések, valamint szabályozói és/vagy adózási intézkedések és/vagy peres eljárások keretében történő megtámadhatóság kockázatát. 5. Azon egyes országok fejlődő jog- és adórendszerei, amelyekben az RBI Csoport a tevékenységét végzi jelentősen hátrányos hatással lehetnek a Kibocsátóra. 6. Egyes piacokon az RBI Csoport a kormányzati beavatkozás megnövekedett kockázatának van kitéve. 7. Az RBI Csoport likviditására és profitabilitására jelentősen hátrányos hatást gyakorolna, ha az RBI Csoport nem lenne képes hozzáférni a tőkepiacokhoz, betéteket gyűjteni, eszközöket kedvező feltételek mellett értékesíteni, vagy amennyiben a finanszírozási költségei jelentősen megnövekednének (likviditási kockázat). 8. Az RBI Csoport vagy az RBI Csoport bármely tagja egy vagy több hitelminősítésének romlása, felfüggesztése vagy visszavonása a finanszírozási költségek megnövekedését vonhatja maga után, az ügyfeleknek az RBI-vel vagy az RBI Csoporttal kapcsolatos megítélését ronthatja vagy egyéb hátrányos hatással lehet az RBI Csoportra. 9. Az RBI Csoport tevékenységére, tőkehelyzetére és működési eredményességére a múltban és a jövőben is jelentősen hátrányos hatással voltak és lesznek a piaci kockázatok. 10. Előfordulhat, hogy a fedezeti intézkedések nem járnak eredménnyel. Az RBI Csoport a fedezeti pozíciók megkötésekor közvetlenül ki van

		<p>téve a kamatlábak, a devizaárfolyamok vagy a pénzügyi eszközök árfolyamai megváltozásával kapcsolatos kockázatoknak.</p> <ol style="list-style-type: none"> 11. A csökkenő kamatfelárak jelentősen hátrányos hatással lehetnek az RBI Csoportra. 12. A hitelezői, üzleti partnerei és egyéb pénzügyi szolgáltató intézmények tevékenysége vagy kereskedelmi megítélésének romlása következtében az RBI Csoport veszteségeket szenvedett el és továbbra is veszteségeket szenvedhet el (hitelkockázat / partner kockázat). 13. Az RBI Csoport eszközeinek értékelésére és az RBI Csoport pénzügyi helyzetére, működési eredményességére, készpénztermelő képességére és tőke megfelelésére jelentősen hátrányos hatással volt és továbbra is jelentősen hátrányos hatással lehet a devizaárfolyamok kedvezőtlen mozgása és volatilitása. 14. Az RBI a Raiffeisen Ügyfél Garancia Alap Ausztriában fennálló tagságából kifolyólag versenyhátrányoknak van kitéve. 15. Az RBI köteles az Egységes Szanálási Alapba, valamint előfinanszírozás keretében a betétbiztosítási alapokba befizetéseket teljesíteni. A hozzájárulások fizetésének változása további pénzügyi terhekkel járnak és ennélfogva hátrányos hatással vannak a Kibocsátó pénzügyi pozíciójára, üzleti tevékenységének eredményességére, pénzügyi helyzetére és tevékenységének eredményességére. 16. Az RBI ki van téve az Intézményvédelmi Alapokat érintő összefonódásokból eredő kockázatoknak. 17. Az RBI Csoport számára előírhatják, hogy hitelintézetekkel kapcsolatos kormányzati támogatási programokban vegyen részt vagy finanszírozzon vagy kormányzati költségvetési konszolidációs programokat – ideértve a bankadó vagy egyéb adók bevezetését is – finanszírozzon. 18. Az új kormányzati vagy szabályozói követelmények, valamint a tőkeellátottság és tőkeáttétel megfelelő mértékűnek tekintett szintjeinek megváltozása az RBI Csoportra alkalmazandó megnövekedett tőkekövetelményeket vonhatnak maguk után és az RBI (Szabályozói) Csoport nyereségességének csökkenését eredményezhetik. 19. Előfordulhat, hogy a Kibocsátó nem lesz képes teljesíteni a legkisebb saját tőkére és az elismert kötelezettségekre vonatkozó követelményeket. 20. Az RBI vagy az RBI Csoport üzleti profiljának módosítása a nyereségességének megváltozását eredményezheti. 21. Az alkalmazandó jogszabályok – ideértve a pénzmosás megelőzésével, a terrorizmus, valamint a korrupció elleni küzdelem finanszírozásával és a csalások megelőzésével, a szankciókkal, adózással és az (értékpapírokra és értékpapírtőzsdére vonatkozó) tőkepiacokkal kapcsolatos szabályozást is – betartása jelentős költségekkel és erőforrás ráfordítással jár, míg a jogszabályok be nem tartása az RBI számára szigorú jogi és jó hírnevet érintő következményekkel járhat. 22. Az RBI-nek a Kötvények alapján fennálló kötelezettségei teljesítésével kapcsolatos képessége különösen függ a pénzügyi erejétől, amelyre viszont a nyereségessége van befolyással. Az alábbiakban bemutatásra kerülnek azon tényezők, amelyek hátrányosan befolyásolhatják az RBI nyereségességét: Fogyasztóvédelem, Projekt Kockázatok, az RBI-nek a Tőkepiacoktól történő Függsége, az RBI Csoportnak az Ügyfelek Betéteitől való
--	--	--

		Függése, az Elismerhető Biztosítékok Körének Feltételei, a Romló Eszközök Értékelése és a Biztosíték Értécsökkenése, Piaci Versenyhelyzet, Működési Kockázatok, Vállaltfelvásárlásokkal kapcsolatos Kockázatok, Peres Eljárások, Kockázatkezelés, IT-Rendszerek, Érdekellentétek, Részesedési Kockázatok, Tőkekockázat, Saját Tulajdon kockázata, Elszámolási kockázat.
D.3	Értékpapírokkal kapcsolatos kockázatok	<p>B. Értékpapírokkal kapcsolatos kockázatok</p> <p>A Kötvényekbe történő befektetés nem feltétlenül jelent megfelelő befektetést minden befektető számára, ha nem rendelkeznek a pénzügyi piacokon szerzett szükséges ismerettel és/vagy tapasztalattal és/vagy a szükséges információhoz való hozzáféréssel és/vagy pénzügyi forrásokkal és azonnali fizetőképességgel (likviditással) ahhoz, hogy viseljék a befektetés minden kockázatát és/vagy felmérjék a Kötvények feltételeit és/vagy rendelkezzenek azon képességgel, hogy értelmezni tudják a gazdasági, kamatárfolyam- és egyéb tényezők azon esetleges forгатatókönyveit, amelyek a befektetéseikre hatással lehetnek.</p> <p>Adásvétel jogszerűsége</p> <p>Sem a Kibocsátó, sem a Forgalmazók vagy kapcsolt vállalkozásaik nem vállalnak felelősséget a Kötvények leendő tulajdonosai részéről történő megszerzésének jogszerűségéért.</p> <p>Kibocsátói kockázat</p> <p>A Kötvénytulajdonosok ki vannak téve a Kibocsátó átmeneti vagy végleges csődjével vagy az esedékessé vált adósságait érintő fizetéképtelenségével kapcsolatos kockázatoknak.</p> <p>A Kötvénytulajdonosok ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy az RBI korlátlan mértékben bocsáthat ki további hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat és vállalhat további kötelezettségeket.</p> <p>A szanálási hatóságok intézkedése alapján a Kötvények tekintetében leírás kerülhet alkalmazásra vagy a Kötvényeket átalakíthatják, amely intézkedések eredményeképpen (i) a Kötvények alapján fizetendő összegek akár nullára is lecsökkenhetnek; (ii) a Kötvények részvényyé vagy egyéb tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírrá kerülnének átalakításra; vagy (iii) a Kötvényfeltételek módosulhatnak (jogszabály alapján előírt veszteségviselés).</p> <p>A Kötvények tekintetében olyan szanálási intézkedések kerülhetnek alkalmazásra amelyek a kamat ki nem fizetését vagy a tőke vissza nem fizetését eredményezhetik.</p> <p>A Kötvénytulajdonosok viselik annak kockázatát, hogy a Kibocsátó csődje esetén a betétek előrébb rangsoroltak mint a Kötvénytulajdonosoknak a Kötvények alapján fennálló követelése.</p> <p>A Kötvényekkel kapcsolatos (amennyiben vannak ilyenek) hitelminősítések nem tükrözik az összes kockázatot. A Kötvényekkel kapcsolatos hitelminősítést az azt kiadó hitelminősítő bármikor módosíthatja.</p> <p>Likviditási kockázat</p> <p>Nem biztosított, hogy a Kötvények tekintetében likvid másodlagos piac alakul ki, vagy kialakulása esetén folyamatosan fenn is fog állni. Egy illikvid piacon előfordulhat, hogy a befektető nem lesz képes bármely időpontban a</p>

valós piaci értéken értékesíteni a Kötvényeit. Emellett a Kötvények értékesítésével kapcsolatos lehetőségeket további ország specifikus tényezők is befolyásolhatják.

Piaci árfolyam kockázat

A Kötvénytulajdonos ki van téve a Kötvények piaci árfolyamában bekövetkező kedvezőtlen változásokkal kapcsolatos kockázatoknak, amelyek abban az esetben realizálódhatnak, ha a Kötvénytulajdonos a Kötvényeit azok végső lejáratá előtt értékesíti. A fenti esetben előfordulhat, hogy a Kötvénytulajdonos az eredeti befektetéséhez képest csak kevésbé kedvező feltételek mellett tudja majd az eszközeit újra befektetni.

Fedezeti Ügyletek

A Kötvényekkel kapcsolatos Fedezeti Ügyletek hátrányosan befolyásolhatják a Kötvények vételi és eladási árának meghatározását.

Lejárat előtti visszaváltás kockázata

Amennyiben a Kibocsátó jogosult a Kötvények lejárat előtti visszaváltására vagy amennyiben a Kötvényfeltételekben foglalt valamely esemény bekövetkezése esetén a Kötvények lejárat előtti visszaváltására kerül sor, a Kötvénytulajdonos ki van téve annak a kockázatnak, hogy a lejárat előtti visszaváltás eredményeképpen a befektetésének a hozama elmarad az elvárttól. A fenti esetben előfordulhat, hogy a Kötvénytulajdonos az eredeti befektetéséhez képest csak kevésbé kedvező feltételek mellett tudja majd az eszközeit újra befektetni.

Újrabefektetési Kockázat

A Kötvénytulajdonosok ki vannak téve a Kötvényekből felszabadított készpénz források újbóli befektetésével kapcsolatos kockázatoknak.

Összeférhetetlenség – Számítást Végző Ügynök

A Számítást Végző Ügynök és a Kötvénytulajdonosok között összeférhetetlenség állhat fenn, különös tekintettel a Számítást Végző Ügynök által a Kötvényfeltételek alapján a saját hatáskörében elvégezhető meghatározások és döntések tekintetében, amely összeférhetetlenség befolyásolhatja a Kötvénytulajdonosoknak a Kötvények futamideje alatt és a Kötvények visszaváltásakor járó összegek nagyságát.

Devizakockázat

A külföldi devizanemű Kötvények Kötvénytulajdonosai ki vannak téve a devizaárfolyamok megváltozásával kapcsolatos kockázatoknak és a devizakorlátozások bevezetésével kapcsolatos kockázatoknak.

Tekintettel arra, hogy a Globális Kötvényeket egy Elszámolási Rendszer nevében, illetve igénybevitelével tulajdonolják, a befektetőknek be kell tartaniuk az Elszámolási Rendszer eljárásrendjét a Kötvények átruházásakor, a Kötvényekkel kapcsolatos kifizetések során valamint a Kibocsátóval történő kommunikáció során.

Fix Kamatozású Kötvények

A Fix Kamatozású Kötvények Kötvénytulajdonosa ki van téve azon kockázatnak, hogy a Kötvények árfolyama a Piaci Kamatláb változásából kifolyólag csökkenhet.

A Kötvényeket nem biztosítja a jogszabályi betétbiztosítás. Azokat a Kötvényeket, amelyek 2019. január 1-jén vagy azt követően kerültek kibocsátásra, az önkéntes és országos alapon létrehozott Raiffeisen

	<p>ügyfél garancia alap (németül: <i>Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft</i> – „RKÖ”) nem biztosítja. Az Osztrák Szanalási és Felszámolási Törvény (németül: <i>Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken</i>) (a <i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz - BaSAG</i>) szerint a Kötvénytulajdonosokat érintő hitelezői feltőkésítésből eredő veszteségeket az RKÖ önkéntes garancia alapja nem fedezi.</p> <p><i>A német jog által előírt törvényes meghatározott bemutatási időszak a Kötvény Feltételek szerint lerövidítésre kerülhet, amely esetben előfordulhat, hogy a Kötvénytulajdonosoknak kevesebb idő áll rendelkezésére a Kötvényeik alapján fennálló követeléseik érvényesítésére.</i></p> <p>A Kötvényekre vonatkozó Általános Szerződési Feltételek szerint (a Német Polgári Törvénykönyv (<i>Bürgerliches Gesetzbuch - BGB</i>) 801. § (1) bekezdésének 1. mondata alapján) a hagyományosan 30 évig terjedő bemutatási időszak lerövidülhet. A Kötvények vonatkozásában fizetendő összegek részleges vagy teljes megfizetésének elmulasztása esetén a Kötvénytulajdonosnak gondoskodnia kell a Globális Kötvény Kibocsátónak történő bemutatásáról. A bemutatási időszak megrövidülése miatt megnő annak a valószínűsége, hogy a Kötvénytulajdonos nem kapja meg a számára esedékes kifizetéseket, mivel a Kötvénytulajdonosnak kevesebb ideje lesz arra, hogy a Kötvényei alapján fennálló követeléseit érvényesítse, mint azon hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal rendelkező tulajdonosoknak, ahol az értékpapír feltételek szerint meghatározott törvényes bemutatási időszak egyáltalán nem vagy a Kötvény Feltételek szerint meghatározott mértéknél kisebb mértékben csökkent.</p> <p>Kötvénytulajdonosi Határozatok – A Hitelviszonyt megtestesítő Értékpapírok Kibocsátásáról szóló Német Törvény (<i>Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen</i>) alkalmazásával kapcsolatos kockázatok</p> <p>Amennyiben a Kötvényfeltételek lehetőséget nyújtanak a Kötvénytulajdonosi határozatoknak a Kötvénytulajdonosi gyűlésen történő vagy azon kívüli szavazás útján történő meghozatalára, a Kötvénytulajdonosok ki vannak téve azon kockázatnak, hogy a Kötvénytulajdonosok többsége a kezdeményezéseiket leszavazhatja. Tekintettel arra, hogy a megfelelően meghozott határozatok minden Kötvénytulajdonos tekintetében kötelező erővel bírnak, a Kötvénytulajdonost a Kibocsátóval szemben a Kötvényfeltételek alapján megillető egyes jogok módosításra, korlátozásra vagy megszüntetésre kerülhetnek.</p> <p>Kötvénytulajdonosi Képviselő</p> <p>A Kötvényfeltételek lehetővé teszik a Kötvénytulajdonosi Képviselő kinevezését. Ennek megfelelően előfordulhat, hogy egy Kötvénytulajdonos nem lesz jogosult az őt a Kötvényfeltételek alapján megillető jogok Kibocsátóval szemben egyéni úton történő érvényesítésére, tekintettel arra, hogy ezen jogokat a Kötvénytulajdonosok jogainak érvényesítésére kizárólagosan jogosult Kötvénytulajdonosi Képviselő gyakorolhatja.</p> <p>Az osztrák bíróság a Kötvények tekintetében vagyonekezelőt jelölhet ki a jogok gyakorlása és a Kötvénytulajdonosok érdekeinek a képvisellete céljából, és ez a Kötvénytulajdonosoknak a Kötvényekkel kapcsolatos jogaik egyéni úton történő gyakorlását korlátozhatja.</p> <p>A Kötvénytulajdonosok kollektív jogait érintő közös érdekképviselő céljából az osztrák bíróság vagyonekezelőt (németül: Kurator) jelölhet ki, amely vagyonekezelő egyes Kötvénytulajdonosok vagy az összes Kötvénytulajdonos hátrányára is eljárhat.</p>
--	--

Tekintettel arra, hogy a Kötvények Globális Okirata egy Elszámolóháznál került letétbe helyezésre, a befektetőknek be kell tartaniuk ezen Elszámolóháznak az átruházásra, fizetésekre és a

A tranzakciós költségek és letétkezelői díjak miatt csökkentett hozam

A feltüntetett hozamhoz képest a Kötvénytulajdonosnak a Kötvényén elért tényleges hozamát a tranzakciós költségek és letétkezelői díjak jelentősen csökkenthetik.

Kölcsönből történő finanszírozás

Amennyiben a Kötvények megvásárlását kölcsönből finanszírozták és ezt követően a Kölcsönök tekintetében szerződésszegési esemény következik be vagy a kereskedési árfolyam jelentős csökkenése esetén a Kötvénytulajdonosnak nemcsak a befektetésével kapcsolatos esetleges veszteséget kell viselnie, hanem a kölcsönt és annak kamatait is vissza kell fizetnie.

Összeférhetlenséggel kapcsolatos kockázat

Az egyes Forgalmazók és kapcsolt vállalkozásaik befektetési banki és/vagy kereskedelmi banki ügyletek lebonyolításában vesznek vagy vehetnek részt, továbbá a Kibocsátó és kapcsolt vállalkozásai részére a rendes üzleti tevékenységük keretében szolgáltatásokat nyújthatnak.

Jogszabályváltozás

A Németországban és/vagy Ausztriában közvetlenül alkalmazandó német vagy osztrák, vagy más európai jogszabályok jövőbeli esetleges megváltozásának hatásai nem mérhetőek fel. Ezen változások egyebek mellett kiterjednek egy olyan új rezsime bevezetésére is, amely előírhatja a Kötvénytulajdonosok számára, hogy bizonyos esetekben részesüljenek a Kibocsátó veszteségeiben.

A befektetés adózási hatásai

A Kötvények tényleges hozamát csökkenthetik a Kötvényekbe történő befektetés adózási hatásai.

Az Európai Unió Pénzügyi Tranzakciós Illetékkel kapcsolatos javaslat

Az Európai Unió Pénzügyi Tranzakciós Illetékkel kapcsolatos javaslat elfogadása esetén a Kötvények értékesítése és megvásárlása adóköteles tranzakcióknak minősülhetnek.

A FATCA szerinti Amerikai Egyesült Államokbeli forrásadó

A Kötvényekkel kapcsolatosan 2018. december 31.-ét követően eszközölt kifizetések bizonyos esetekben az Amerikai Egyesült Államokban forrásadó levonási kötelezettség hatálya alá tartozhatnak az Amerikai Egyesült Államok Belföldi Jövedelemadóról szóló Törvényének (azaz a FATCA) 1471-től 1474-ig terjedő szakaszai vagy bármely más a FATCA-hoz hasonló kormányközi megközelítést alkalmazó jogszabály alapján.

E Rész – Forgalomba hozatal

Elem		
E.2b	<p>A forgalomba hozatal okai és a bevételek felhasználása, valamint a becsült nettó bevételek</p>	<p>A forgalomba hozatal okai és a bevételek felhasználása az alábbiak:</p> <p>A forgalomba hozatal célja a finanszírozás-szerzés, egyes kockázatok fedezése vagy a fennálló piaci lehetőségek kihasználása (arbitrázs).</p> <p>A kibocsátásból származó nettó jövedelem a Kibocsátó és az RBI Csoport vállalatai rendes üzleti tevékenységének, fedezeti ügyleteinek vagy arbitrázs tevékenységének általános finanszírozásával kapcsolatosan kerül felhasználásra.</p> <p>Becsült nettó bevételek: legfeljebb 50.000.000 amerikai dollár</p>
E.3	<p>A forgalomba hozatal feltételeinek meghatározása</p>	<p>A forgalomba hozatal feltételei az alábbiak:</p> <p>Értékesítési Korlátozások:</p> <p>Nyilvános Forgalomba Hozatalok az Egyedileg Felhatalmazott Forgalmazók által és vagy a Kibocsátó által Németországban, Ausztriában és Magyarországon.</p> <p>A Kötvények jövőbeli egy vagy több országot érintő nyilvános forgalomba hozatala esetén az adott nyilvános forgalomba hozatal vagy forgalomba hozatalok tekintetében készített Végleges Feltételek a Kibocsátó honlapján (a http://investor.rbinternational.com címen a "Hitelviszonyt Megtestesítő Értékpapírokba Befektetőknek Adott Tájékoztató" című fejezetben) kerülnek közzétételre.</p> <p>Előfordulhat, hogy jelen tájékoztató terjesztése egyes országokban nem megengedett vagy jogszabályi korlátozásokba ütközhet. A jelen tájékoztatóhoz hozzáféréssel bíró személyeknek szigorúan kötelező betartaniuk a helyi jogszabályokat és az esetleges jogi korlátozásokat. Jelen tájékoztató nem terjeszthető az Amerikai Egyesült Államokban vagy az Amerikai Egyesült Államok állampolgárai számára valamint az Egyesült Királyságban.</p> <p>Forgalomba Hozatali Időszak: A nyilvános forgalomba hozatal 2019. március 11-étől (ezt a napot is beleértve) kezdődik Ausztriában, Németországban, Magyarországon és a Cseh Köztársaság területén.</p> <p>Kezdeti Kibocsátási Nap: 2019. március 29.</p> <p>Kezdeti Kibocsátási Árfolyam: az első forgalomba hozatali napon (2019. március 11-én) a tőkeösszeg 100 százaléka Ausztriában, Németországban és Magyarországon; A Kezdeti Kibocsátási Napot követően a további kibocsátási árfolyamok a piaci feltételek alapján kerülnek meghatározásra.</p> <p>Az adott kibocsátási árfolyamokról kérés esetén a vonatkozó Egyedileg Felhatalmazott Forgalmazók nyújtanak tájékoztatást.</p> <p>Legnagyobb Kibocsátási Árfolyam: a tőkeösszeg 105 százaléka</p> <p>Pénzügyi Ügynök: Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9</p>

		<p>A-1030 Bécs Ausztria</p> <p>Fizető Ügynök: Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Bécs Ausztria</p> <p>Jegyzési Ügynök: Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Bécs Ausztria</p>
E.4	A kibocsátással / forgalomba hozatallal kapcsolatos érdekeltségek leírása, ideértve az esetleges érdekelletéteket is	A Kibocsátónak nincs tudomása a Kötvények kibocsátásával érintett olyan személyről, aki a Kötvények / forgalomba hozatal vonatkozásában jelentős érdekelletétben állna.
E.7	A Kibocsátó vagy a forgalmazó által a befektetőre terhelhető várható költségek	<p>Nem alkalmazandó. A Kibocsátó nem terhel költségeket a befektetőre, azonban egyéb költségek – ideértve a betéti költségeket is – felszámításra kerülhetnek.</p> <p>Pénzügyi közvetítők (azaz az Egyedileg Felhatalmazott Forgalmazók) útján történő jegyzés esetén a pénzügyi közvetítők és letétkezelő bankok várhatóan jegyzési díjakat, értékesítési díjakat, átváltási díjakat és letétkezelői díjakat alkalmazhatnak.</p>