

PODSUMOWANIE

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

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

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

Rozdział A – Wstęp i uwagi

Element		
A.1	Uwagi	<p>Uwaga:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Niniejsze Podsumowanie należy czytać jako wprowadzenie do niniejszego prospektu emisyjnego („Prospekt Emisyjny”). • Każda decyzja o inwestycji w obligacje emitowane zgodnie z niniejszym Prospektem Emisyjnym („Obligacje”) powinna się opierać na analizie całego Prospektu Emisyjnego przez inwestora. • W przypadku zgłoszenia w sądzie roszczenia odnośnie do informacji zawartych w Prospekcie Emisyjnym, inwestor-powód może, zgodnie z ustawodawstwem krajowym właściwego Państwa Członkowskiego, być zobowiązany do pokrycia kosztów przetłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed wszczęciem postępowania sądowego. • Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie osób, które przedłożyły Podsumowanie włącznie ze wszystkimi jego tłumaczeniami, jednak tylko w sytuacji, gdy wprowadza ono w błąd lub jest nieścisłe albo niezgodne z pozostałymi częściami Prospektu Emisyjnego, albo jeżeli nie dostarcza, w zestawieniu z innymi częściami Prospektu Emisyjnego, kluczowych informacji ułatwiających inwestorom podjęcie decyzji o ewentualnej inwestycji w Obligacje.
A.2	Zgoda na wykorzystanie Prospektu Emisyjnego	<p>Emitent wyraża zgodę na wykorzystanie Prospektu Emisyjnego w związku z Ofertą Niepodlegającą Zwolnieniu Raiffeisen Bank International dotyczących Obligacji o Stałej Stopie Procentowej wynoszącej 4,00 procent 2017-2020, Seria 129, Transza 1 denominowanych w juanach chińskich (Renminbi) w Austrii, w Czechach, na Słowacji, w Polsce oraz na Węgrzech przez każdą regulowaną instytucję kredytową w UE posiadającą uprawnienie, na podstawie Dyrektywy 2004/39/WE w sprawie rynków instrumentów finansowych (dalej: „Dyrektywa MiFID”) do dalszej odsprzedaży lub ostatecznego uplasowania Obligacji, w każdym przypadku w sposób określony w odpowiednich Warunkach Końcowych lub na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.rbinternational.com w zakładce „<i>Investors</i>” („<i>Inwestorzy</i>”), (dalej łącznie: „Szczególnie Uprawnieni Oferujący”), w danym momencie posiadający wyłączne uprawnienie do wykorzystania Prospektu Emisyjnego w celu dalszej odsprzedaży lub ostatecznego uplasowania odpowiednich Obligacji w okresie od i włączając w to 22 września 2017 r. do wcześniejszego z wydarzeń, w zależności od przypadku, (i) wygaśnięcia ważności/braku zastosowania niniejszego Prospektu Podstawowego na dzień 13 października 2017 r. lub (ii) w przypadku kontynuowania oferty po wygaśnięciu ważności</p>

		<p>Prospektu Podstawowego do czasu wygaśnięcia ważności/braku zastosowania każdego następnego prospektu podstawowego lub (iii) zakończenia oferty przez Emitenta lub (iv) najpóźniej na dzień 13 października 2018 r., z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Warunkach Końcowych, przy czym Prospekt Emisyjny zachowa swą ważność zgodnie z art. 11 luksemburskiej ustawy o prospektach emisyjnych dotyczących papierów wartościowych (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>) wdrażającej Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. z późniejszymi zmianami.</p> <p>Prospekt Emisyjny może zostać udostępniony potencjalnym inwestorom jedynie wraz ze wszystkimi uzupełnieniami opublikowanymi przed takim udostępnieniem. Wszelkie uzupełnienia do Prospektu Emisyjnego są dostępne do wglądu w formie elektronicznej na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Luksemburgu (www.bourse.lu) oraz na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.rbinternational.com w zakładce „Investors” („Inwestorzy”).</p> <p>Korzystając z Prospektu Emisyjnego, każdy Szczególnie Uprawniony Oferujący musi działać zgodnie z wszystkimi przepisami prawa i rozporządzeniami obowiązującymi w poszczególnych jurysdykcjach.</p> <p>W przypadku złożenia oferty przez Szczególnie Uprawnionego Oferującego, odpowiedni Szczególnie Uprawniony Oferujący przekazuje inwestorom informacje na temat warunków oferty w chwili jej złożenia.</p> <p>Emitent może wyrazić zgodę na dodatkowe instytucje po dacie sporządzenia Warunków Końcowych Obligacji, przy czym w takim przypadku powyższe informacje w odniesieniu do tych instytucji zostaną opublikowane na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.rbinternational.com w zakładce „Investors” [„Inwestorzy”].</p> <p>Niniejsza zgoda na wykorzystanie Prospektu Emisyjnego podlega następującym warunkom: Zgoda na wykorzystanie Prospektu Emisyjnego w związku z Ofertą Niepodlegającą Zwolnieniu jest przyznawana w następujący sposób:</p> <p>Jak określono w Warunkach Końcowych Obligacji, zgoda na wykorzystanie Prospektu Emisyjnego w związku z Ofertą Niepodlegającą Zwolnieniu w Austrii jest przyznawana Szczególnie Uprawnionym Oferującym wskazanym w Aneksie do Warunków Końcowych Obligacji oraz/lub zgodnie z informacją lub zastrzeżeniem opublikowanym na stronie internetowej Emitenta pod adresem http://investor.rbinternational.com pod „Informacje dla inwestorów lokujących środki w instrumenty dłużne” lub „Użycie Prospektu”.</p> <p>Emitent zastrzega prawo do wcześniejszego zakończenia oferty.</p>
--	--	---

Rozdział B – Raiffeisen Bank International AG jako Emitent

Element		
B.1	Firma i nazwa handlowa emitenta	Emitent prowadzi działalność pod firmą Raiffeisen Bank International AG („RBI” lub „Emitent”), a jego nazwa handlowa to Raiffeisen Bank International lub RBI.
B.2	Siedziba i forma prawna emitenta, prawo, któremu emitent podlega, oraz kraj jego	RBI jest spółką akcyjną (<i>Aktiengesellschaft</i>) zarejestrowaną i prowadzącą działalność zgodnie z prawem Republiki Austrii, a jej siedzibą jest Wiedeń.

	rejestracji	
B.4b	Wszelkie znane trendy mające wpływ na emitenta i branże, w których prowadzi działalność	<p>Emitent wraz ze swoimi jednostkami zależnymi podlegającymi pełnej konsolidacji („Grupa RBI”) zidentyfikował następujące trendy, niepewności zobowiązania lub zdarzenia, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą wywierać niekorzystny wpływ na perspektywy jego działalności przynajmniej w bieżącym roku obrotowym:</p> <ul style="list-style-type: none"> <p><u>Dalszy wzrost wymogów nakładanych przez administrację rządową i wymogów regulacyjnych.</u> W ramach Jednolitego Mechanizmu Nadzorczego UE („JMN”), Europejskiemu Bankowi Centralnemu („EBC”) powierzane są konkretne zadania dotyczące stabilności finansowej i nadzoru bankowego, m.in. uprawniające EBC do sprawowania bezpośredniego nadzoru nad dużymi bankami, w tym RBI. EBC ma między innymi prawo do nakładania na duże instytucje kredytowe wymogu zapewnienia dodatkowych środków własnych oraz wymogu zapewnienia adekwatnej płynności, w szczególności w ramach Procesu Przeglądu i Oceny Nadzorczej (SREP) (który może przekraczać standardowe wymogi regulacyjne), lub podjęcia szybkich działań korygujących w celu rozwiązania ewentualnych problemów. Nowy system nadzoru oraz nowe procedury i praktyki nadzorcze JMN nie zostały jeszcze w pełni ustalone i/lub ujawnione, przy czym należy się spodziewać, że będą one podlegały stałej weryfikacji, modyfikacjom i dopracowywaniu. Kolejnym filarem unii bankowej UE jest Jednolity Mechanizm Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji Banków („JMriULB”), który ma na celu ustanowienie jednolitej procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji instytucji kredytowych podlegających mechanizmowi nadzoru bankowego UE w postaci JMN. W wyniku podjęcia działań na podstawie JMriULB, wierzyciel RBI może być z góry narażony na ryzyko utraty części lub całości zainwestowanego kapitału przed wystąpieniem niewypłacalności lub ogłoszeniem likwidacji RBI. Zdarzenia te mogą prowadzić do negatywnych konsekwencji i nałożenia opłat na Grupę RBI oraz mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na perspektywy Grupy RBI. Ponadto pełne wdrożenie wymogów kapitałowych i płynnościowych nałożonych przez Bazyleę III oraz wszelkie testy warunków skrajnych ewentualnie wykonywane przez EBC pełniący funkcję europejskiego nadzoru bankowego mogą doprowadzić do nałożenia jeszcze bardziej rygorystycznych wymogów na RBI i Grupę RBI w zakresie adekwatności kapitałowej oraz planowania płynności, co z kolei może ograniczyć marżę i potencjał wzrostu RBI. Realizacja wielostronnych wymogów regulacyjnych będzie ponadto wywierać presję na RBI w kolejnych latach.</p> <p><u>Ogólne trendy dotyczące branży finansowej.</u> Trendy i niepewności mające wpływ na branżę finansową w ogólności, a w konsekwencji również na Grupę RBI będą w dalszym ciągu dotyczyć m.in. otoczenia makroekonomicznego. Ogólna sytuacja gospodarcza w strefie euro nadal nakazuje zachowanie ostrożności. Niepewność natury politycznej i gospodarczej wpływa niekorzystnie na wzrost gospodarczy. W branżę finansową jako całość, a w szczególności także w Grupę RBI, uderza nie tylko niskie tempo wzrostu w gospodarce realnej, ale także powiązana z nim niestabilność i podwyższona zmienność na rynkach finansowych. Grupa RBI nie zdoła uniknąć skutków upadłości przedsiębiorstw, pogorszenia zdolności kredytowej kredytobiorców i niepewności związanych z wyceną aktywów na skutek zmiennej sytuacji na rynku papierów wartościowych. Wyjątkowo niski poziom stóp procentowych może również wpływać na zachowania zarówno inwestorów, jak i klientów, co może prowadzić do pogorszenia sytuacji w zakresie poziomu rezerw oraz/lub presji na spread stóp procentowych. W latach 2016 i 2017 Grupa RBI zmagać się będzie zatem po raz kolejny z</p>

		<p>trudnym otoczeniem gospodarczym.</p> <p>Zob. również Element B.12 poniżej.</p>																																			
B.5	Opis grupy oraz pozycji emitenta w grupie	<p>RBI jest nadrzędną spółką dominującą Grupy RBI i zgodnie z §30 austriackiej ustawy Prawo Bankowe (Bankwesengesetz – “BWG”) jest również podporządkowaną instytucją kredytową (übergeordnetes Kreditinstitut) grupy instytucji kredytowych RBI (Kreditinstitutsgruppe), która obejmuje wszystkie instytucje kredytowe, instytucje finansowe, domy maklerskie oraz przedsiębiorstwa oferujące bankowe usługi wspomagające, w których RBI posiada bezpośredni lub pośredni udział większościowy lub sprawuje nad nimi kontrolę. BWG wymaga, aby RBI, pełniąc rolę podporządkowanej instytucji kredytowej wobec grupy instytucji kredytowych RBI, kontrolował między innymi procesy zarządzania ryzykiem, księgowości i nadzoru, a także strategii dotyczącej ryzyka dla całej Grupy RBI.</p> <p>Na skutek połączenia ze spółką macierzystą Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft ("RZB") w marcu 2017 r. ("Połączenie 2017") RBI stał się instytucją centralną Raiffeisen Landesbanken, a tym samym posiadaczem rezerwy na pokrycie płynności (zgodnie z BWG, w szczególności w związku z § 27a BWG) i działa jako centralna jednostka rozliczająca płynność grupy kapitałowej Raiffeisen w Austrii. Raiffeisen Landesbanken, które łącznie posiadają większość akcji RBI i działają przede wszystkim na poziomie regionalnym, świadczą usługi centralne dla banków Raiffeisen w ich regionach, a także działają jako uniwersalne instytucje kredytowe. Raiffeisen Landesbanken nie należą do grupy RBI.</p>																																			
B.9	Prognozy lub szacunki zysków	Nie dotyczy; nie przeprowadzono prognozy ani oszacowania zysków.																																			
B.10	Zastrzeżenia w raporcie biegłego rewidenta dotyczące historycznych informacji finansowych	<p>Nie dotyczy. KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft („KPMG”) przeprowadził jako biegły rewident badanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych RBI na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień 31 grudnia 2014 r. sporządzonych w języku niemieckim i wydał opinię bez zastrzeżeń (<i>Bestätigungsvermerk</i>) w odniesieniu do tychże skonsolidowanych sprawozdań finansowych. KPMG dokonał także przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego RBI za pierwsze półrocze 2016 r. zakończone 30 czerwca 2016 r. w języku niemieckim. W swoim raporcie z przeglądu KPMG nie zamieścił żadnych zastrzeżeń.</p> <p>KPMG przeprowadził badanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych RBI na dzień 31 grudnia 2016 roku i wydał opinię bez zastrzeżeń (<i>Bestätigungsvermerk</i>) w odniesieniu do tychże skonsolidowanych sprawozdań finansowych.</p>																																			
B.12	Wybrane historyczne informacje dotyczące emitenta, za każdy rok obrotowy oraz każdy późniejszy śródroczny okres obrotowy (wraz z danymi porównawczymi)		1-12/2015 (zbadane przez biegłego rewidenta)	1-12/2014* (zbadane przez biegłego rewidenta)																																	
		<p>Rachunek zysków i strat w mln EUR</p> <table border="0"> <tr> <td>Wynik z tytułu odsetek.....</td> <td style="text-align: right;">3 327</td> <td style="text-align: right;">3 789</td> </tr> <tr> <td>Rezerwa netto na utratę wartości.....</td> <td style="text-align: right;">(1 264)</td> <td style="text-align: right;">(1 750) *</td> </tr> <tr> <td>Wynik z tytułu odsetek po utworzeniu rezerwy.....</td> <td style="text-align: right;">2 063</td> <td style="text-align: right;">2 039 *</td> </tr> <tr> <td>Wynik z tytułu prowizji i opłat.....</td> <td style="text-align: right;">1 519</td> <td style="text-align: right;">1 586*</td> </tr> <tr> <td>Wynik na działalności handlowej.....</td> <td style="text-align: right;">16</td> <td style="text-align: right;">(30)*</td> </tr> <tr> <td>Ogólne koszty administracyjne</td> <td style="text-align: right;">(2 914)</td> <td style="text-align: right;">(3 024)*</td> </tr> <tr> <td>Wynik z tytułu instrumentów pochodnych i zobowiązań</td> <td style="text-align: right;">(4)</td> <td style="text-align: right;">88*</td> </tr> <tr> <td>Wynik z inwestycji finansowych.....</td> <td style="text-align: right;">68</td> <td style="text-align: right;">62*</td> </tr> <tr> <td>Zysk/strata przed opodatkowaniem</td> <td style="text-align: right;">711</td> <td style="text-align: right;">(105) *</td> </tr> <tr> <td>Zysk/strata po opodatkowaniu.....</td> <td style="text-align: right;">435</td> <td style="text-align: right;">(587) *</td> </tr> <tr> <td>Skonsolidowany zysk/strata</td> <td style="text-align: right;">379</td> <td style="text-align: right;">(617) *</td> </tr> </table>			Wynik z tytułu odsetek.....	3 327	3 789	Rezerwa netto na utratę wartości.....	(1 264)	(1 750) *	Wynik z tytułu odsetek po utworzeniu rezerwy.....	2 063	2 039 *	Wynik z tytułu prowizji i opłat.....	1 519	1 586*	Wynik na działalności handlowej.....	16	(30)*	Ogólne koszty administracyjne	(2 914)	(3 024)*	Wynik z tytułu instrumentów pochodnych i zobowiązań	(4)	88*	Wynik z inwestycji finansowych.....	68	62*	Zysk/strata przed opodatkowaniem	711	(105) *	Zysk/strata po opodatkowaniu.....	435	(587) *	Skonsolidowany zysk/strata	379	(617) *
Wynik z tytułu odsetek.....	3 327	3 789																																			
Rezerwa netto na utratę wartości.....	(1 264)	(1 750) *																																			
Wynik z tytułu odsetek po utworzeniu rezerwy.....	2 063	2 039 *																																			
Wynik z tytułu prowizji i opłat.....	1 519	1 586*																																			
Wynik na działalności handlowej.....	16	(30)*																																			
Ogólne koszty administracyjne	(2 914)	(3 024)*																																			
Wynik z tytułu instrumentów pochodnych i zobowiązań	(4)	88*																																			
Wynik z inwestycji finansowych.....	68	62*																																			
Zysk/strata przed opodatkowaniem	711	(105) *																																			
Zysk/strata po opodatkowaniu.....	435	(587) *																																			
Skonsolidowany zysk/strata	379	(617) *																																			

Bilans w mln EUR		31/12/2015 (zbadane przez biegłego rewidenta)	31/12/2014* (zbadane przez biegłego rewidenta)
Kapitał własny		8 501	8 178 *
Aktywa razem		114 427	121 500 *
Wybrane kluczowe wskaźniki			
Wskaźnik NPL ⁽¹⁾		11,9%	11,4% *
Wskaźnik pokrycia NPL ⁽¹⁾		71,3%	67,5% *
Informacje szczegółowe dotyczące banku		31/12/2015 (zbadane przez biegłego rewidenta)	31/12/2014* (zbadane przez biegłego rewidenta)
Wskaźnik kapitał podstawowego Tier 1 (przejściowy) ..		12,1%	10,8% *
Wskaźnik kapitał podstawowego Tier 1 (przy pełnym obciążeniu).....		11,5%	10,0% *
Wskaźnik kapitału całkowitego (przejściowy)		17,4%	16,0% *
Wskaźnik kapitału całkowitego (przy pełnym obciążeniu)		16,8%	15,1% *
Wyniki		1-12/2015 (zbadane przez biegłego rewidenta)	1-12/2014* (zbadane przez biegłego rewidenta)
Marża odsetkowa netto (średnia dla aktywów oprocentowanych) ⁽²⁾		3,00%	3,24% *
Rentowność kapitału własnego przed opodatkowaniem ⁽³⁾		8,5%	-*
Wskaźnik kosztów do przychodów ⁽⁴⁾		59,1%	56,5%
Zysk na akcję w EUR		1,30	(2,17) *
Zasoby		31/12/2015 (zbadane przez biegłego rewidenta)	31/12/2014 (zbadane przez biegłego rewidenta)
Liczba pracowników		51 492	54 730
Liczba placówek.....		2 705	2 866
Analiza obejmuje następujące Alternatywne Mierniki Wyników („APM”):			
⁽¹⁾ Wskaźnik NPL i wskaźnik pokrycia NPL „Razem instytucje niebankowe”; wskaźnik pokrycia NPL: kredyty nieregularne w stosunku do całkowitych kwot kredytu i pożyczek udzielonych klientom, wskaźnik pokrycia NPL: odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom w stosunku do kredytów nieregularnych udzielonych klientom.			
⁽²⁾ Marża odsetkowa netto (średnia dla aktywów oprocentowanych): Wynik z tytułu odsetek w stosunku do średniej wartości aktywów oprocentowanych.			
⁽³⁾ Zwrot z kapitału własnego ogółem, w tym udziałów niekontrolujących, tj. zysk po opodatkowaniu w stosunku do średniej wartości kapitału własnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Średnia wartość kapitału własnego jest obliczana na podstawie danych na koniec miesiąca, w tym udziałów niekontrolujących i nie obejmuje zysku za dany rok.			
⁽⁴⁾ Ogólne koszty administracyjne w stosunku do zysku operacyjnego (minus opłaty bankowe, trwała utrata wartości firmy, uwolnienie ujemnej wartości firmy oraz wszelkie efekty jednorazowe zgłoszone w ramach rozmaitych kosztów operacyjnych).			
* Kwoty przekształcone zgodnie z MSR 8.41			
Źródło: Wyniki za pełny rok 2015.			
Rachunek zysków i strat w mln EUR		1-6/2016 (przejrzane)	1-6/2015* (przejrzane)
Wynik z tytułu odsetek		1 455	1 681
Rezerwa netto na utratę wartości		(403)	(604)
Wynik z tytułu odsetek po utworzeniu rezerwy		1 052	1 077
Wynik z tytułu prowizji i opłat		719	745
Wynik na działalności handlowej		84	2
Ogólne koszty administracyjne			
Wynik z tytułu instrumentów pochodnych i zobowiązań.....		(62)	(10)
Wynik z inwestycji finansowych		171	61
		(1 412)	(1 388)
Zysk/strata przed opodatkowaniem.....		450	455
Zysk/strata po opodatkowaniu		268	314

	Skonsolidowany zysk/strata.....	210	276
	Bilans w mln EUR	30/6/2016	31/12/2015* (zbadane przez biegłego rewidenta)
		(przejrzane)	
	Kapitał własny	8 725	8 501
	Aktywa razem.....	113 969	114 427
	Wybrane kluczowe wskaźniki		
	Wskaźnik NPL(1)	10,4 procent	11,9 procent
	Wskaźnik pokrycia NPL(1)	72,1 procent	71,3 procent
	Informacje szczegółowe dotyczące banku	30/6/2016	31/12/2015* (zbadane przez biegłego rewidenta)
		(przejrzane)	
	Wskaźnik kapitał podstawowego Tier 1 (przejściowy)	12,5 procent	12,1 procent
	Wskaźnik kapitał podstawowego Tier 1 (przy pełnym obciążeniu)	12,2 procent	11,5 procent
	Wskaźnik kapitału całkowitego (przejściowy).....	17,8 procent	17,4 procent
	Wskaźnik kapitału całkowitego (przy pełnym obciążeniu)	17,6 procent	16,8 procent
	Wyniki	1-6/2016	1-6/2015* (przejrzane)
		(przejrzane)	
	Marża odsetkowa netto (średnia dla aktywów oprocentowanych)(2).....	2,76 procent	3,00 procent
	Rentowność kapitału własnego przed opodatkowaniem (3).....	10,6 procent	10,9 procent
	Wskaźnik kosztów do przychodów (4) Zysk na akcję w EUR	61,8 procent EUR 0,72	56,8 procent EUR 0,94
	Zasoby	30/6/2016	31/12/2015 (zbadane przez biegłego rewidenta)
		(przejrzane)	
	Liczba pracowników.....	50 922	51 492
	Liczba placówek	2 641	2 705
	Analiza obejmuje następujące Alternatywne Mierniki Wyników („APM”):		
	(1) Wskaźnik NPL i wskaźnik pokrycia NPL „Razem instytucje niebankowe”; wskaźnik pokrycia NPL: kredyty nieregularne w stosunku do całkowitych kwot kredytu i pożyczek udzielonych klientom, wskaźnik pokrycia NPL: odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom w stosunku do kredytów nieregularnych udzielonych klientom.		
	(2) Marża odsetkowa netto (średnia dla aktywów oprocentowanych): Wynik z tytułu odsetek w stosunku do średniej wartości aktywów oprocentowanych.		
	(3) Zwrot z kapitału własnego ogółem, w tym udziałów niekontrolujących, tj. zysk po opodatkowaniu w stosunku do średniej wartości kapitału własnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Średnia wartość kapitału własnego jest obliczana na podstawie danych na koniec miesiąca, w tym udziałów niekontrolujących i nie obejmuje zysku za dany rok.		
	(4) Ogólne koszty administracyjne w stosunku do zysku operacyjnego (minus opłaty bankowe, trwała utrata wartości firmy, uwolnienie ujemnej wartości firmy oraz wszelkie efekty jednorazowe zgłoszone w ramach rozmaitych kosztów operacyjnych).		
	* Kwoty przekształcone zgodnie z MSR 8.41		
	Źródło: Półroczne sprawozdanie finansowe 2016 (przejrzane).		
	Rachunek zysków i strat w mln EUR	1-9/2016	1-9/2015* (niezbadane przez biegłego rewidenta)
		(niezbadane przez biegłego rewidenta)	
	Wynik z tytułu odsetek.....	2 187	2 495
	Rezerwa netto na utratę wartości.....	(503)	(795)
	Wynik z tytułu odsetek po utworzeniu rezerwy	1 684	1 700
	Wynik z tytułu prowizji i opłat.....	1 097	1 129
	Wynik na działalności handlowej.....	136	(12)
	Wynik z tytułu instrumentów pochodnych i zobowiązań.....	(133)	11
	Wynik z inwestycji finansowych	166	68
	Ogólne koszty administracyjne	(2 100)	(2 101)

Zysk/strata przed opodatkowaniem	746	708
Zysk/strata po opodatkowaniu.....	480	516
Skonsolidowany zysk/strata	394	461
Bilans w mln EUR	30/9/2016	31/12/2015*
	(niezbadane przez biegłego rewidenta)	(zbadane przez biegłego rewidenta)
Kapitał własny	9 022	8 501
Aktywa razem.....	113 838	114 427
	30/9/2016	31/12/2015
	(niezbadane przez biegłego rewidenta)	(zbadane przez biegłego rewidenta)
Wybrane kluczowe wskaźniki		
Wskaźnik NPL ⁽¹⁾	10,2 procent	11,9 procent
Wskaźnik pokrycia NPL ⁽¹⁾	72,0 procent	71,3 procent
Informacje szczegółowe dotyczące banku	30/9/2016	31/12/2015*
	(niezbadane przez biegłego rewidenta)	(zbadane przez biegłego rewidenta)
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (przejściowy)	12,6 procent	12,1 procent
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (przy pełnym obciążeniu)	12,3 procent	11,5 procent
Wskaźnik kapitału całkowitego (przejściowy)	17,8 procent	17,4 procent
Wskaźnik kapitału całkowitego (przy pełnym obciążeniu)	17,6 procent	16,8 procent
Wyniki	1-9/2016	1-9/2015*
	(niezbadane przez biegłego rewidenta)	(niezbadane przez biegłego rewidenta)
Marża odsetkowa netto (średnia dla aktywów oprocentowanych) ⁽²⁾	2,76 procent	2,99 procent
Rentowność kapitału własnego przed opodatkowaniem ⁽³⁾	11,7 procent	11,4 procent
Wskaźnik kosztów do przychodów ⁽⁴⁾	60,5 procent	57,4 procent
Zysk na akcję w EUR	1,35 EUR	1,58 EUR
Zasoby	30/9/2016	31/12/2015
	(niezbadane przez biegłego rewidenta)	(zbadane przez biegłego rewidenta)
Liczba pracowników na dzień raportu (etatów)	50 526	51 492
Liczba placówek	2 590	2 705
<p>Analiza obejmuje następujące Alternatywne Mierniki Wyników („APM”):</p> <p>⁽¹⁾ Wskaźnik NPL i wskaźnik pokrycia NPL „Razem instytucje niebankowe”; wskaźnik pokrycia NPL: kredyty nieregularne w stosunku do całkowitych kwot kredytu i pożyczek udzielonych klientom, wskaźnik pokrycia NPL: odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom w stosunku do kredytów nieregularnych udzielonych klientom.</p> <p>⁽²⁾ Marża odsetkowa netto (średnia dla aktywów oprocentowanych): Wynik z tytułu odsetek w stosunku do średniej wartości aktywów oprocentowanych.</p> <p>⁽³⁾ Zwrot z kapitału własnego ogółem, w tym udziałów niekontrolujących, tj. zysk po opodatkowaniu w stosunku do średniej wartości kapitału własnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Średnia wartość kapitału własnego jest obliczana na podstawie danych na koniec miesiąca, w tym udziałów niekontrolujących i nie obejmuje zysku za dany rok.</p> <p>⁽⁴⁾ Ogólne koszty administracyjne w stosunku do zysku operacyjnego (minus opłaty bankowe, trwała utrata wartości firmy, uwolnienie ujemnej wartości firmy oraz wszelkie efekty jednorazowe zgłoszone w ramach rozmaitych kosztów operacyjnych).</p> <p>* Kwoty przekształcone zgodnie z MSR 8.41</p> <p>Źródło: Sprawozdanie Finansowe za trzeci kwartał 2016 (Niezbadane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe RBI za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2016 roku)</p>		
Wybrane informacje z badanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych		

RBI za rok finansowy 2016:			
Rachunek zysków i strat w mln EUR		1-12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)	1-12/2015* (zbadane przez biegłego rewidenta)
Wynik z tytułu odsetek.....		2 935	3 327
Rezerwa netto na utratę wartości.....		(754)	(1 264)
Wynik z tytułu odsetek po utworzeniu rezerwy		2 181	2 063
Wynik z tytułu prowizji i opłat.....		1 497	1 519
Wynik na działalności handlowej.....		215	16
Wynik z tytułu instrumentów pochodnych i zobowiązań.....		(189)	(4)
Wynik z inwestycji finansowych		153	68
Ogólne koszty administracyjne		(2 848)	(2 914)
Zysk/strata przed opodatkowaniem.....		886	711
Zysk/strata po opodatkowaniu.....		574	435
Skonsolidowany zysk/strata		463	379
Bilans w mln EUR		31/12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)	31/12/2015 (zbadane przez biegłego rewidenta)
Kapitał własny		9 232	8 501
Aktywa razem.....		111 864	114 427
Wybrane kluczowe wskaźniki		31/12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)	31/12/2015 (zbadane przez biegłego rewidenta)
Wskaźnik NPL ⁽¹⁾		9,2 procent	11,9 procent
Wskaźnik pokrycia NPL ⁽¹⁾		75,6 procent	71,3 procent
Informacje szczegółowe dotyczące banku		31/12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)	31/12/2015 (zbadane przez biegłego rewidenta)
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (przejściowy)		13,9 procent	12,1 procent
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (przy pełnym obciążeniu)		13,6 procent	11,5 procent
Wskaźnik kapitału całkowitego (przejściowy)		19,2 procent	17,4 procent
Wskaźnik kapitału całkowitego (przy pełnym obciążeniu)		18,9 procent	16,8 procent
Wyniki		1-12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)	1-12/2015* (zbadane przez biegłego rewidenta)
Marża odsetkowa netto (średnia dla aktywów oprocentowanych) ⁽²⁾		2,78 procent	3,00 procent
Rentowność kapitału własnego przed opodatkowaniem ⁽³⁾		10,3 procent	8,5 procent
Wskaźnik kosztów do przychodów ⁽⁴⁾		60,7 procent	59,1 procent
Zysk na akcję w EUR.....		1,58 EUR	1,30 EUR
Zasoby		31/12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)	31/12/2015 (zbadane przez biegłego rewidenta)
Liczba pracowników na dzień raportu (etatów)		48 556	51 492
Liczba placówek		2 506	2 705
Analiza obejmuje następujące Alternatywne Mierniki Wyników („APM”):			
⁽¹⁾ Wskaźnik NPL i wskaźnik pokrycia NPL „Razem instytucje niebankowe”; wskaźnik pokrycia NPL: kredyty nieregularne w stosunku do całkowitych kwot kredytu i pożyczek udzielonych klientom, wskaźnik pokrycia NPL: odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom w stosunku do kredytów nieregularnych udzielonych			

	<p>klientom.</p> <p>(2) Marża odsetkowa netto (średnia dla aktywów oprocentowanych): Wynik z tytułu odsetek w stosunku do średniej wartości aktywów oprocentowanych.</p> <p>(3) Zwrot z kapitału własnego ogółem, w tym udziałów niekontrolujących, tj. zysk po opodatkowaniu w stosunku do średniej wartości kapitału własnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Średnia wartość kapitału własnego jest obliczana na podstawie danych na koniec miesiąca, w tym udziałów niekontrolujących i nie obejmuje zysku za dany rok.</p> <p>(4) Ogólne koszty administracyjne w stosunku do zysku operacyjnego (minus opłaty bankowe, trwała utrata wartości firmy, uwolnienie ujemnej wartości firmy oraz wszelkie efekty jednorazowe zgłoszone w ramach rozmaitych kosztów operacyjnych).</p> <p>* Kwoty przekształcone zgodnie z MSR 8.41</p> <p>Źródło: Sprawozdanie Finansowe za 2016 (Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe RBI za 2016 rok)</p>																																					
	<p>Rachunek zysków i strat w mln EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>1-3/2017 (niezbadane przez biegłego rewidenta)</th> <th>1-3/2016 (niezbadane przez biegłego rewidenta)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Wynik z tytułu odsetek.....</td> <td>796</td> <td>718</td> </tr> <tr> <td>Rezerwa netto na utratę wartości.....</td> <td>(80)</td> <td>(106)</td> </tr> <tr> <td>Wynik z tytułu odsetek po utworzeniu rezerwy</td> <td>716</td> <td>612</td> </tr> <tr> <td>Wynik z tytułu prowizji i opłat.....</td> <td>409</td> <td>347</td> </tr> <tr> <td>Wynik na działalności handlowej.....</td> <td>64</td> <td>28</td> </tr> <tr> <td>Wynik z tytułu instrumentów pochodnych i zobowiązań.....</td> <td>8</td> <td>(27)</td> </tr> <tr> <td>Wynik z inwestycji finansowych</td> <td>(32)</td> <td>26</td> </tr> <tr> <td>Ogólne koszty administracyjne</td> <td>(815)</td> <td>(718)</td> </tr> <tr> <td>Zysk/strata przed opodatkowaniem.....</td> <td>330</td> <td>229</td> </tr> <tr> <td>Zysk/strata po opodatkowaniu.....</td> <td>255</td> <td>138</td> </tr> <tr> <td>Skonsolidowany zysk/strata</td> <td>220</td> <td>114</td> </tr> </tbody> </table>		1-3/2017 (niezbadane przez biegłego rewidenta)	1-3/2016 (niezbadane przez biegłego rewidenta)	Wynik z tytułu odsetek.....	796	718	Rezerwa netto na utratę wartości.....	(80)	(106)	Wynik z tytułu odsetek po utworzeniu rezerwy	716	612	Wynik z tytułu prowizji i opłat.....	409	347	Wynik na działalności handlowej.....	64	28	Wynik z tytułu instrumentów pochodnych i zobowiązań.....	8	(27)	Wynik z inwestycji finansowych	(32)	26	Ogólne koszty administracyjne	(815)	(718)	Zysk/strata przed opodatkowaniem.....	330	229	Zysk/strata po opodatkowaniu.....	255	138	Skonsolidowany zysk/strata	220	114	
	1-3/2017 (niezbadane przez biegłego rewidenta)	1-3/2016 (niezbadane przez biegłego rewidenta)																																				
Wynik z tytułu odsetek.....	796	718																																				
Rezerwa netto na utratę wartości.....	(80)	(106)																																				
Wynik z tytułu odsetek po utworzeniu rezerwy	716	612																																				
Wynik z tytułu prowizji i opłat.....	409	347																																				
Wynik na działalności handlowej.....	64	28																																				
Wynik z tytułu instrumentów pochodnych i zobowiązań.....	8	(27)																																				
Wynik z inwestycji finansowych	(32)	26																																				
Ogólne koszty administracyjne	(815)	(718)																																				
Zysk/strata przed opodatkowaniem.....	330	229																																				
Zysk/strata po opodatkowaniu.....	255	138																																				
Skonsolidowany zysk/strata	220	114																																				
	<p>Bilans w mln EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/03/2017 (niezbadane przez biegłego rewidenta)</th> <th>31/12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kapitał własny</td> <td>10,067</td> <td>9,232</td> </tr> <tr> <td>Aktywa razem.....</td> <td>138,489</td> <td>111,864</td> </tr> </tbody> </table>		31/03/2017 (niezbadane przez biegłego rewidenta)	31/12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)	Kapitał własny	10,067	9,232	Aktywa razem.....	138,489	111,864																												
	31/03/2017 (niezbadane przez biegłego rewidenta)	31/12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)																																				
Kapitał własny	10,067	9,232																																				
Aktywa razem.....	138,489	111,864																																				
	<p>Wybrane kluczowe wskaźniki</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/3/2017 (niezbadane przez biegłego rewidenta)</th> <th>31/12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Wskaźnik NPL⁽¹⁾</td> <td>8,3 procent</td> <td>9,2 procent</td> </tr> <tr> <td>Wskaźnik pokrycia NPL⁽¹⁾</td> <td>74,0 procent</td> <td>75,6 procent</td> </tr> </tbody> </table>		31/3/2017 (niezbadane przez biegłego rewidenta)	31/12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)	Wskaźnik NPL ⁽¹⁾	8,3 procent	9,2 procent	Wskaźnik pokrycia NPL ⁽¹⁾	74,0 procent	75,6 procent																												
	31/3/2017 (niezbadane przez biegłego rewidenta)	31/12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)																																				
Wskaźnik NPL ⁽¹⁾	8,3 procent	9,2 procent																																				
Wskaźnik pokrycia NPL ⁽¹⁾	74,0 procent	75,6 procent																																				
	<p>Informacje szczegółowe dotyczące banku</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/03/2017 (niezbadane przez biegłego rewidenta)</th> <th>31/12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (przejściowy)</td> <td>12,4 procent</td> <td>13,9 procent</td> </tr> <tr> <td>Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (przy pełnym obciążeniu)</td> <td>12,2 procent</td> <td>13,6 procent</td> </tr> <tr> <td>Wskaźnik kapitału całkowitego (przejściowy)</td> <td>17,0 procent</td> <td>19,2 procent</td> </tr> <tr> <td>Wskaźnik kapitału całkowitego (przy pełnym obciążeniu)</td> <td>16,8 procent</td> <td>18,9 procent</td> </tr> </tbody> </table>		31/03/2017 (niezbadane przez biegłego rewidenta)	31/12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)	Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (przejściowy)	12,4 procent	13,9 procent	Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (przy pełnym obciążeniu)	12,2 procent	13,6 procent	Wskaźnik kapitału całkowitego (przejściowy)	17,0 procent	19,2 procent	Wskaźnik kapitału całkowitego (przy pełnym obciążeniu)	16,8 procent	18,9 procent																						
	31/03/2017 (niezbadane przez biegłego rewidenta)	31/12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)																																				
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (przejściowy)	12,4 procent	13,9 procent																																				
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (przy pełnym obciążeniu)	12,2 procent	13,6 procent																																				
Wskaźnik kapitału całkowitego (przejściowy)	17,0 procent	19,2 procent																																				
Wskaźnik kapitału całkowitego (przy pełnym obciążeniu)	16,8 procent	18,9 procent																																				
	<p>Wyniki</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>1-3/2017 (niezbadane przez biegłego rewidenta)</th> <th>1-3/2016 (niezbadane przez biegłego rewidenta)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Marża odsetkowa netto (średnia dla aktywów oprocentowanych)⁽²⁾</td> <td>2,49 procent</td> <td>2,73 procent</td> </tr> <tr> <td>Rentowność kapitału własnego przed opodatkowaniem⁽³⁾</td> <td>13,4 procent</td> <td>10,8 procent</td> </tr> <tr> <td>Wskaźnik kosztów do przychodów⁽⁴⁾</td> <td>62,8 procent</td> <td>65,0 procent</td> </tr> <tr> <td>Zysk na akcję w EUR</td> <td>0,67 EUR</td> <td>0,39 EUR</td> </tr> </tbody> </table>		1-3/2017 (niezbadane przez biegłego rewidenta)	1-3/2016 (niezbadane przez biegłego rewidenta)	Marża odsetkowa netto (średnia dla aktywów oprocentowanych) ⁽²⁾	2,49 procent	2,73 procent	Rentowność kapitału własnego przed opodatkowaniem ⁽³⁾	13,4 procent	10,8 procent	Wskaźnik kosztów do przychodów ⁽⁴⁾	62,8 procent	65,0 procent	Zysk na akcję w EUR	0,67 EUR	0,39 EUR																						
	1-3/2017 (niezbadane przez biegłego rewidenta)	1-3/2016 (niezbadane przez biegłego rewidenta)																																				
Marża odsetkowa netto (średnia dla aktywów oprocentowanych) ⁽²⁾	2,49 procent	2,73 procent																																				
Rentowność kapitału własnego przed opodatkowaniem ⁽³⁾	13,4 procent	10,8 procent																																				
Wskaźnik kosztów do przychodów ⁽⁴⁾	62,8 procent	65,0 procent																																				
Zysk na akcję w EUR	0,67 EUR	0,39 EUR																																				

Zasoby		31/03/2017 (niezbadane przez biegłego rewidenta)	31/12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)
Liczba pracowników na dzień raportu (etatów)		50,094	48,556
Liczba placówek		2,500	2,506
<p>Analiza obejmuje następujące Alternatywne Mierniki Wyników („APM”):</p> <p>(1) Wskaźnik NPL i wskaźnik pokrycia NPL „Razem instytucje niebankowe”; wskaźnik pokrycia NPL: kredyty nieregularne w stosunku do całkowitych kwot kredytu i pożyczek udzielonych klientom, wskaźnik pokrycia NPL: odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom w stosunku do kredytów nieregularnych udzielonych klientom.</p> <p>(2) Marża odsetkowa netto (średnia dla aktywów oprocentowanych): Wynik z tytułu odsetek w stosunku do średniej wartości aktywów oprocentowanych.</p> <p>(3) Zwrot z kapitału własnego ogółem, w tym udziałów niekontrolujących, tj. zysk po opodatkowaniu w stosunku do średniej wartości kapitału własnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Średnia wartość kapitału własnego jest obliczana na podstawie danych na koniec miesiąca, w tym udziałów niekontrolujących i nie obejmuje zysku za dany rok.</p> <p>(4) Ogólne koszty administracyjne w stosunku do zysku operacyjnego (minus opłaty bankowe, trwała utrata wartości firmy, uwolnienie ujemnej wartości firmy oraz wszelkie efekty jednorazowe zgłoszone w ramach rozmaitych kosztów operacyjnych).</p> <p><i>Źródło:</i> Sprawozdanie Finansowe za pierwszy kwartał 2017 (Niezbadane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe RBI za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku) oraz Roczne Sprawozdanie Finansowe za 2016 r. (Zbadane roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe RBI za rok obrotowy 2016)</p>			
Rachunek zysków i strat w mln EUR		1-6/2017 (przejrzane)	1-6/2016 (przejrzane)
Wynik z tytułu odsetek.....		1,588	1,455
Rezerwa netto na utratę wartości.....		(76)	(403)
Wynik z tytułu odsetek po utworzeniu rezerwy		1,512	1,052
Wynik z tytułu prowizji i opłat.....		842	719
Wynik na działalności handlowej.....		133	84
		26	(62)
Wynik z tytułu instrumentów pochodnych i zobowiązań.....		(58)	171
Wynik z inwestycji finansowych		(1,573)	(1,412)
Ogólne koszty administracyjne		849	450
Zysk/strata przed opodatkowaniem.....			
Zysk/strata po opodatkowaniu.....		656	268
Skonsolidowany zysk/strata.....		587	210
Bilans w mln EUR		30/06/2017 (przejrzane)	31/12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)
Kapitał własny		10,234	9,232
Aktywa razem.....		138,603	111,864
Wybrane kluczowe wskaźniki		30/6/2017 (przejrzane)	31/12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)
Wskaźnik NPL ⁽¹⁾		7,3 procent	9,2 procent
Wskaźnik pokrycia NPL ⁽¹⁾		70,5 procent	75,6 procent
Informacje szczegółowe dotyczące banku		30/06/2017 (przejrzane)	31/12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (przejściowy)		12,9 procent	13,9 procent
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (przy pełnym obciążeniu)		12,8 procent	13,6 procent
Wskaźnik kapitału całkowitego (przejściowy)		17,5 procent	19,2 procent
Wskaźnik kapitału całkowitego (przy pełnym obciążeniu)		17,4 procent	18,9 procent

		<p>Wyniki</p> <p>Marża odsetkowa netto (średnia dla aktywów oprocentowanych)⁽²⁾ 2,46 procent Rentowność kapitału własnego przed opodatkowaniem⁽³⁾ 17,4 procent Wskaźnik kosztów do przychodów⁽⁴⁾ 60,6 procent Zysk na akcję w EUR 1,79 EUR</p> <p>Zasoby</p> <p>Liczba pracowników na dzień raportu (etatów) 49,688 Liczba placówek 2,425</p> <p>30/06/2017 (przejrzane)</p> <p>1-6/2017 (przejrzane)</p> <p>1-6/2016 (przejrzane)</p> <p>31/12/2016 (zbadane przez biegłego rewidenta)</p> <p>0,72 EUR</p> <p>48,556</p> <p>2,506</p> <p>Analiza obejmuje następujące Alternatywne Mierniki Wyników („APM”):</p> <p>(1) Wskaźnik NPL i wskaźnik pokrycia NPL „Razem instytucje niebankowe”; wskaźnik pokrycia NPL: kredyty nieregularne w stosunku do całkowitych kwot kredytu i pożyczek udzielonych klientom, wskaźnik pokrycia NPL: odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom w stosunku do kredytów nieregularnych udzielonych klientom.</p> <p>(2) Marża odsetkowa netto (średnia dla aktywów oprocentowanych): Wynik z tytułu odsetek w stosunku do średniej wartości aktywów oprocentowanych.</p> <p>(3) Zwrot z kapitału własnego ogółem, w tym udziałów niekontrolujących, tj. zysk po opodatkowaniu w stosunku do średniej wartości kapitału własnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Średnia wartość kapitału własnego jest obliczana na podstawie danych na koniec miesiąca, w tym udziałów niekontrolujących i nie obejmuje zysku za dany rok.</p> <p>(4) Ogólne koszty administracyjne w stosunku do zysku operacyjnego (minus opłaty bankowe, trwała utrata wartości firmy, uwolnienie ujemnej wartości firmy oraz wszelkie efekty jednorazowe zgłoszone w ramach rozmaitych kosztów operacyjnych).</p> <p><i>Źródło:</i> Półroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2017 r.</p>
	Oświadczenie o braku istotnych niekorzystnych zmian w zakresie perspektyw emitenta od daty opublikowania jego ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta lub opis wszelkich istotnych niekorzystnych zmian	Od dnia 31 grudnia 2017 r. nie zaszły żadne istotne niekorzystne zmiany co do perspektyw RBI.
	Istotne zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta	Od dnia 30 czerwca 2017 r. nie wystąpiły żadne istotne zmiany w sytuacji finansowej ani handlowej Emitenta.
B.13	Ostatnie wydarzenia specyficzne dla emitenta, które w znacznym stopniu wpływają na ocenę jego wypłacalności	Emitentowi nic nie wiadomo o ostatnich niekorzystnych wydarzeniach specyficznych dla niego (tj. takich, które wystąpiły po opublikowaniu ostatniego poddanego przeglądowi śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta na dzień 30 czerwca 2017 r.) w kontekście prowadzonej przez niego działalności gospodarczej, które w znacznym stopniu wpłynęłyby na ocenę jego wypłacalności.

B.14	Zob. Element B.5 wraz z poniższymi informacjami.							
	Zależność od innych podmiotów należących do grupy	RBI jest uzależniony od wyceny i dywidend swoich spółek zależnych. RBI jest ponadto uzależniony od działań zleczanych na zewnątrz, w szczególności w obszarach działalności back-office oraz IT.						
B.15	Główny przedmiot działalności emitenta	Grupa RBI jest uniwersalną grupą bankową oferującą produkty bankowe i finansowe oraz usługi dla klientów detalicznych i korporacyjnych, instytucji finansowych i podmiotów sektora publicznego, głównie na terytorium lub dotyczące Austrii i Europy Środkowo-Wschodniej, w tym Europy Południowo-Wschodniej („ Europa Środkowo-Wschodnia ”). W Europie Środkowo-Wschodniej RBI prowadzi działalność poprzez sieć zależnych instytucji kredytowych, firm leasingowych i licznych wyspecjalizowanych dostawców usług finansowych, w których posiada większościowy udział. Produkty i usługi Grupy RBI obejmują kredyty, depozyty, usługi płatnicze, prowadzenie rachunków, wydawanie kart kredytowych i debetowych, leasing i faktoring, zarządzanie aktywami, dystrybucję produktów ubezpieczeniowych, finansowanie eksportu i projektów, zarządzanie gotówką, wymianę walut, produkty o stałym dochodzie oraz usługi bankowości inwestycyjnej. Ponadto, instytucje specjalistyczne RBI dostarczają Raiffeisen Banks i Raiffeisen Landesbanken produkty detaliczne do dystrybucji.						
B.16	Udziały i kontrola	Na dzień sporządzenia trzeciego suplementu do Prospektu Emisyjnego Podstawowego, Raiffeisen Landesbanken działające w porozumieniu (§ 1 pkt. 6 austriackiej Ustawy o przejęciach przedsiębiorstw) w stosunku do RBI, posiada pakiet około 58,8 procent wyemitowanych akcji Emitenta. Pozostałe akcje znajdują się w posiadaniu inwestorów indywidualnych (free float). Raiffeisen Landesbanken są stroną umowy konsorcjum w odniesieniu do RBI, która obejmuje umowę o głosowaniu grupami w odniesieniu do porządku obrad walnego zgromadzenia akcjonariuszy RBI, prawa do nominacji w odniesieniu do Rady Nadzorczej RBI, prawa pierwszeństwa i ograniczeń umownych sprzedaży akcji RBI posiadanych przez Raiffeisen Landesbanken.						
B.17	Ratingi kredytowe przyznane emitentowi lub jego dłużnym papierom wartościowym	<p>Ratingi kredytowe Emitenta:</p> <p>Emitentowi przyznane zostały ratingi od:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Moody’s Investors Service („Moody’s”)*; oraz • Standard & Poor’s Credit Market Services Europe Limited („S&P”)*. <p>Na dzień sporządzenia Prospektu Emisyjnego Podstawowego ratingi te przedstawiają się następująco:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Moody’s¹</th> <th>S&P²</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rating dla zobowiązań</td> <td>Baa1 /</td> <td>BBB+ / perspektywa</td> </tr> </tbody> </table>		Moody’s¹	S&P²	Rating dla zobowiązań	Baa1 /	BBB+ / perspektywa
	Moody’s¹	S&P²						
Rating dla zobowiązań	Baa1 /	BBB+ / perspektywa						

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

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

		długoterminowych (nadrzędnych)	perspektywa stabilna	pozytywna
		Rating dla zobowiązań krótkoterminowych (nadrzędnych)	P-2	A-2
	<p>*) Moody's Deutschland GmbH, An der Welle 5, 2nd Fl., 60322 Frankfurt, Niemcy, oraz Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited, London (Niederlassung Deutschland), 60311 Frankfurt am Main</p> <p>agencje z siedzibą w Unii Europejskiej, zarejestrowane zgodnie z Rozporządzeniem (WE) nr 1060/2009 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 16 września 2009 r. w sprawie agencji ratingowych, z późniejszymi zmianami („Rozporządzenie CRA”), ujęte w wykazie agencji ratingowych zarejestrowanych zgodnie z Rozporządzeniem CRA opublikowanym przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych na stronie internetowej Urzędu (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs).</p> <p>Ratingi kredytowe Obligacji Nadrzędnych:</p> <p>Nie dotyczy. Obligacjom Nadrzędnym podlegającym emisji najprawdopodobniej nie zostanie przyznany żaden rating.</p>			

Rozdział C – Papiery wartościowe

Element		
C.1	Rodzaj i klasa papierów wartościowych, w tym numer identyfikacyjny danego papieru wartościowego	<p>Rodzaj papierów wartościowych:</p> <p>Obligacje Nadrzędne są instrumentami dłużnymi zgodnie z § 793 i nast. niemieckiego kodeksu cywilnego (<i>Bürgerliches Gesetzbuch – BGB</i>).]</p> <p>Klasa papierów wartościowych:</p> <p>Papiery wartościowe będą wyemitowane w formie Obligacji Nadrzędnych ze stałym składnikiem procentowym oraz stałą Ostateczną Kwotą Wykupu („Obligacje”).</p> <p>Seria: Obligacje o Stałej Stopie Procentowej wynoszącej 4,00 procent, 2017-2020, Raiffeisen Bank International Serii 129, Transza 1 denominowane w juanach chińskich (Renminbi)</p> <p>Numer identyfikacyjny papierów wartościowych</p> <p>ISIN: XS1678969954</p> <p>WKN: A19NS3</p> <p>Kod wspólny: 167896995</p>
C.2	Waluta emisji papierów wartościowych	Obligacje są emitowane oraz nominowane w juanach chińskich (Renminbi) („ CNY ”) (zwanej również „ Określoną Walutą ”).]
C.5	Opis ewentualnych ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych	Nie dotyczy. Obligacje są papierami wartościowymi o swobodnej zbywalności.

C.8	Prawa związane z papierami wartościowymi, w tym ranking i ograniczenia tych praw	<p>Prawa związane z Obligacjami</p> <p>Każdemu Posiadaczowi Obligacji Nadrzędnych („Posiadacz”) przysługuje prawo wobec Emitenta do żądania zapłaty kwoty głównej w terminie płatności danej kwoty zgodnie z warunkami Obligacji Nadrzędnych.</p>
		<p>Prawo właściwe</p> <p>Obligacje Nadrzędne co do treści warunków podlegają prawu niemieckiemu.</p> <p>Wykup Obligacji</p> <p>Wykup w terminie zapadalności</p> <p>O ile nie zostaną wcześniej wykupione Obligacje Nadrzędne zostaną wykupione po Ostatecznej Stopie Wykupu w dniu 29 września 2020 r., („Termin Zapadalności”).</p> <p>Ostateczna Kwota Wykupu: 100% kwoty głównej</p> <p>Wykup Przedterminowy ze względów podatkowych</p> <p>Obligacje mogą, za wcześniejszym powiadomieniem o Wykupie Przedterminowym ze względów podatkowych, zostać uznane za podlegające spłacie według uznania Emitenta w całości, lecz nie w części, według Stopy Wykupu Przedterminowego, jeżeli w wyniku jakiegokolwiek zmiany lub nowelizacji przepisów ustawowych lub wykonawczych Republiki Austrii lub jakiegokolwiek jednostki terytorialnej lub organu podatkowego tego kraju lub jednostki terytorialnej, mającej wpływ na zobowiązania podatkowe lub obowiązek zapłaty danin publicznych jakiegokolwiek rodzaju, lub jakiegokolwiek zmiany lub modyfikacji oficjalnej interpretacji lub sposobu stosowania takich przepisów ustawowych lub wykonawczych Emitent zostanie zobowiązany do zapłaty Kwot Dodatkowych.</p> <p>Stopa Wykupu Przedterminowego: 100% kwoty głównej</p> <p>Wypłata odsetek od Obligacji: (nie dotyczy) Zob. Element C.9 poniżej.</p> <p>Ranking Obligacji (Status)</p> <p>Zobowiązania wynikające z Obligacji Nadrzędnych stanowią niezabezpieczone i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta, równorzędne pomiędzy sobą i równorzędne z wszelkimi innymi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem wszelkich zobowiązań preferowanych lub podporządkowanych z mocy prawa.</p> <p>Ograniczenia praw związanych z Obligacjami</p> <p>Okres prezentacji przewidziany w § 801 pkt 1 niemieckiego kodeksu cywilnego (<i>Bürgerliches Gesetzbuch</i>) („BGB”) w odniesieniu do Obligacji jest ograniczony (i) do 30 lat w odniesieniu do kwoty głównej oraz (ii) do 4 lat w odniesieniu do odsetek.</p>

C.9	Zob. Element C.8 wraz z poniższymi informacjami.	
	<ul style="list-style-type: none"> - Oprocentowanie nominalne - Data, od której odsetki stają się wymagalne, oraz datami zapadalności odsetek - Opis instrumentu bazowego, jeżeli istnieje - Termin zapadalności i procedury spłaty - Wskazanie rentowności 	<p>Odsetki</p> <p>Obligacje Nadrzędne są oprocentowane w stosunku rocznym z dyskontem od kwoty głównej od dnia 29 września 2017 r. (włącznie) („Data Rozpoczęcia Naliczania Odsetek”) do ostatniej Daty Wykupu Kuponu (ale z wyłączeniem tej daty).</p> <p>Stopa procentowa wynosi 4,00 procent rocznie.</p> <p>Ustalenie rentowności</p> <p>Rentowność wynosi 4,00 procent w stosunku rocznym na podstawie Pierwotnej Ceny Emisyjnej stanowiącej 100 procent z pierwszego dnia oferty (22 września 2017 r.) i obliczonej w stosunku rocznym w CNY.</p> <p>Jednolita Stopa Rentowności, wywodząca się z Pierwotnej Ceny Emisyjnej stanowiącej 100 procent z pierwszego dnia oferty (22 września 2017) i obliczona w oparciu o łączną stopę roczną oraz Konwencję Naliczania Odsetek Actual/Actual (ICMA) (Day Count Fraction of „Actual/Actual (ICMA)”, wynosić będzie 4,00 procent rocznie.</p> <p>Ostateczny Termin Wykupu / Zapadalności</p> <p>O ile nie zostaną wcześniej wykupione, w całości lub w części, lub odkupione i umorzone, Obligacje Nadrzędne zostaną wykupione w całości w dniu 29 września 2020 r.</p> <p>Ostateczna Stopa Wykupu: 100 procent kwoty głównej</p>
	Procedura Spłaty	Płatność kwoty głównej z tytułu Obligacji zostanie dokonana w gotówce na rachunki Posiadaczy.
	Nazwisko przedstawiciela Posiadaczy:	Nie dotyczy. Warunki Obligacji Nadrzędnych nie wskazują wspólnego przedstawiciela Posiadaczy. Posiadacze mogą w drodze uchwały podjętej większością głosów wyznaczyć wspólnego Przedstawiciela.
C.10	Zob. Element C.9 wraz z poniższymi informacjami.	
	Komponent pochodny przy płatności odsetek, jeżeli występuje	Nie dotyczy; brak komponentu pochodnego przy płatności odsetek.
C.11	Wniosek o dopuszczenie do obrotu (rynek regulowany lub inne równoważne rynki)	Złożony zostanie wniosek o dopuszczenie Obligacji, które mają zostać wyemitowane w ramach Programu do obrotu na regulowanym rynku (Geregelter Freiverkehr) następującej giełdy papierów wartościowych: Wiedeńska Giełda Papierów Wartościowych.

Rozdział D – Ryzyko

Element		
D.2	Kluczowe czynniki ryzyka związane z emitentem	<p>A. <u>Czynniki ryzyka związane z Emitentem</u></p> <p>1. Na Grupę RBI negatywnie wpływa i może dalej wpływać globalny kryzys finansowy i gospodarczy, w tym kryzys długu Strefy Euro (emitenta suwerennego), ryzyko opuszczenia Unii Europejskiej lub Strefy Euro przez jeden lub więcej krajów, a także trudne otoczenie</p>

		<p>makroekonomiczne i rynkowe; wymagane mogą być dalsze odpisy z tytułu trwałej utraty wartości jej zaangażowań.</p> <ol style="list-style-type: none"> 2. Grupa RBI funkcjonuje na szeregu rynków, które częściowo charakteryzują się zwiększonym ryzykiem nieprzewidywalnych zmian politycznych, gospodarczych, prawnych i społecznych oraz podobnych, jak np. ryzyko zmienności kursu walutowego, środków kontroli walutowej/ograniczeń walutowych, zmian regulacyjnych, inflacji, recesji, zakłócenia funkcjonowania rynku lokalnego, napięć na rynku pracy, konfliktów etnicznych i nierówności ekonomicznych. 3. Wszelkie dalsze wzrosty wartości jakiejkolwiek waluty, w jakiej nominowane są kredyty walutowe, względem walut Europy Środkowo-Wschodniej, lub nawet dalszy wysoki kurs takiej waluty obniżyłyby jakość kredytów walutowych udzielonych przez Grupę RBI klientom w Europie Środkowo-Wschodniej i podnosi także ryzyko przyjęcia nowych ustaw oraz środków regulacyjnych lub podatkowych, o niekorzystnym wpływie na Grupę RBI. 4. Wciąż rozwijające się systemy prawne i podatkowe w niektórych krajach, w których Grupa RBI prowadzi działalność, mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na Emitenta. 5. Na niektórych rynkach Grupa RBI narażona jest na podwyższone ryzyko interwencji rządowej. 6. Na płynność i rentowność Grupy RBI w istotny, niekorzystny sposób wpłynęłaby utrata przez Grupę RBI dostępu do rynków kapitałowych, niezdolność do pozyskiwania depozytów, zbywania aktywów na korzystnych warunkach, lub znaczny wzrost kosztów finansowania (ryzyko płynności). 7. Każde pogorszenie, zawieszenie lub wycofanie jednego lub więcej ratingów kredytowych RBI lub członka Grupy RBI mogłoby skutkować podwyższeniem kosztów finansowania, może zaszkodzić postrzeganiu Grupy RBI przez jej klientów i może mieć inny istotny niekorzystny wpływ na Grupę RBI. 8. Na działalność i wyniki działalności Grupy RBI wpływa i może dalej w istotny niekorzystny sposób wpływać ryzyko rynkowe, w tym zmiany poziomów wahań rynkowych. 9. Instrumenty zabezpieczające przed ryzykiem mogą okazać się nieskuteczne. Otwierając pozycje niezabezpieczone, Grupa RBI naraża się bezpośrednio na ryzyko zmian stóp procentowych, kursów walutowych lub cen instrumentów finansowych. 10. Spadające marże odsetkowe mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na Grupę RBI. 11. Grupa RBI ponosiła i może dalej ponosić straty wynikające z działań lub pogorszenia sytuacji ekonomicznej swoich kredytobiorców, kontrahentów i innych instytucji finansowych (ryzyko kredytowe/ryzyko kontrahenta). 12. Grupa RBI narażona jest na ryzyko koncentracji ze względu na regiony geograficzne i sektory klientów. 13. Niekorzystne zmiany oraz zmienność kursów walutowych miały i mogą wciąż mieć niekorzystny wpływ na wycenę aktywów Grupy RBI oraz na sytuację finansową, wyniki działalności, przepływy pieniężne i adekwatność kapitałową Grupy RBI. 14. Ryzyko niekorzystnego wpływu na RBI członkostwa w Programie Gwarancji dla Klientów Raiffeisen w Austrii. 15. RBI zobowiązany jest do wpłacania środków na Jednolity Fundusz
--	--	---

		<p>Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji Banków (Single Resolution Fund) oraz na finansowane z góry programy gwarancji depozytów, co stanowi dodatkowe obciążenie finansowe RBI, a tym samym niekorzystnie wpływa na sytuację finansową RBI, jego działalność oraz wyniki finansowe.</p> <p>16. RBI narażone jest na ryzyko ze względu na wzajemne powiązania dotyczące systemu ochrony instytucjonalnej („Bundes-IPS”).</p> <p>17. Grupa RBI może mieć obowiązek uczestniczenia lub finansowania rządowych programów wsparcia dla instytucji kredytowych lub do finansowania programów konsolidacji budżetu rządowego, w tym także poprzez wprowadzenie podatków bankowych i innych obciążeń.</p> <p>18. Nowe wymogi rządowe lub regulacyjne, a także zmiany poglądów co do odpowiedniego poziomu kapitalizacji i dźwigni, mogą doprowadzić do podwyższenia wymogów kapitałowych i do spadku rentowności Grupy RBI.</p> <p>19. Korekta profilu biznesowego RBI lub Grupy RBI może prowadzić do zmian jej rentowności.</p> <p>20. Zgodność z odpowiednimi przepisami, w szczególności przepisami dotyczącymi: zapobiegania praniu brudnych pieniędzy i finansowania terroryzmu, zapobiegania oszustwom i korupcji, sankcji, podatków oraz rynków kapitałowych (związane z papierami wartościowymi i giełdą) wymagają znacznych kosztów i wysiłków, a niezapewnienie zgodności może mieć dla RBI poważne konsekwencje prawne i reputacyjne.</p> <p>21. Zdolność RBI do wypełnienia swoich zobowiązań wynikających z Obligacji uzależniona jest w szczególności na sile finansowej, która z kolei zależy od rentowności. Następujące czynniki mogą mieć negatywny wpływ na rentowność RBI: Ochrona Konsumentów, Ryzyko Projektowe, Grupowe Klauzule Naruszenia Powiązanego, Zależność RBI od Rynku Kapitałowego, Zależność Grupy RBI od Depozytów Klientów, Kryteria Dopuszczalności Zabezpieczeń, Spadająca Wycena Aktywów i Trwała Utrata Wartości Zabezpieczeń, Konkurencja, Ryzyko Operacyjne, Ryzyko Przejęć i Połączeń, Ryzyko Postępowań Sądowych, Zarządzanie Ryzykiem, Systemy Informatyczne, Konflikt Interesów, Ryzyko Uczestnictwa, Ryzyko Kapitałowe).</p>
D.3	<p>Kluczowe czynniki ryzyka związane z papierami wartościowymi</p>	<p>B. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami</p> <p>Obligacje mogą nie być odpowiednią inwestycją dla wszystkich inwestorów.</p> <p>Potencjalny inwestor nie powinien inwestować w Obligacje, które są złożonymi Obligacjami finansowymi, jeżeli nie posiada wiedzy (własnej lub zapewnionej przez zaufanego doradcę finansowego) pozwalającej na ocenę wyników Obligacji w zmieniających się warunkach, ostatecznego wpływu na wartość Obligacji a także wpływu tej inwestycji na cały portfel inwestycyjny potencjalnego inwestora.</p> <p>Ryzyko emitenta</p> <p>Posiadacze Obligacji narażeni są na ryzyko czasowej lub trwałej niewypłacalności Emitenta lub niezdolności do spłaty zadłużenia w terminie jego wymagalności.</p> <p>Posiadacze Obligacji Podporządkowanych narażeni są na ryzyko, że RBI nie ma ustanowionych żadnych ograniczeń w zakresie emitowania kolejnych instrumentów dłużnych lub zaciągania dalszych zobowiązań.</p> <p>Obligacje mogą być przedmiotem odpisu albo zamiany podjętej w</p>

wyniku uchwały skutkującej (i) zmniejszeniu kwoty pozostałej do spłaty, włączając w to spłatę całkowitą, (ii) zamianą na akcje zwykłe albo inne papiery wartościowe albo (iii) zmianą warunków emisji Obligacji (absorpcja straty ustawowej)

Obligacje mogą być przedmiotem jeszcze jednych uprawnień wynikających z uchwały, które mogą skutkować brakiem zapłaty odsetek i/lub brakiem spłaty

Posiadacze Obligacji narażeni są na ryzyko, że w przypadku niewypłacalności RBI depozyty stoją wyżej w rankingu, niż ich roszczenia wynikające z Obligacji

Ratingi Obligacji, jeżeli wystąpią, mogą nie odzwierciedlać wszystkich ryzyk – rating Obligacji może zmienić się w każdej chwili.

Ryzyko płynności

Nie można zagwarantować, że rozwinię się płynny wtórny rynek Obligacji, a jeżeli się rozwinię, to że będzie trwał. Na niepłynnym rynku inwestor może nie być w stanie sprzedać w danym momencie swoich Obligacji po rzetelnych cenach rynkowych. Możliwości sprzedaży Obligacji mogą zostać dodatkowo ograniczone ze względu na kraj.

Ryzyko ceny rynkowej

Posiadacz Obligacji narażony jest na ryzyko niekorzystnych zmian cen rynkowych jego Obligacji; ryzyko takie materializuje się, gdy Posiadacz sprzedaje Obligacje przed ostatecznym terminem ich wykupu. W takiej sytuacji Posiadacz może być w stanie reinwestować swoje środki na warunkach mniej korzystnych w porównaniu do pierwotnej inwestycji.

Ryzyko przedterminowego wykupu

Jeżeli Emitent ma prawo wykupu Obligacji przed terminem lub jeżeli Obligacje zostaną wykupione przed terminem w związku z wystąpieniem zdarzenia określonego w warunkach Obligacji, to Posiadacz takich Obligacji będzie narażony na ryzyko, że w związku z przedterminowym wykupem jego inwestycja będzie miała niższą niż się oczekiwaną rentowność. Posiadacz może także mieć możliwość reinwestycji środków tylko na warunkach gorszych niż pierwotna inwestycja.

Ryzyko walutowe

Posiadacze Obligacji w walucie obcej narażeni są na ryzyko zmian kursów walutowych oraz wprowadzenia środków kontroli wymiany walutowej.

Obligacje o Stałej Stopie Procentowej

Posiadacz Obligacji o Stałej Stopie Procentowej jest narażony na ryzyko spadku ceny takich Obligacji w wyniku zmian Rynkowej Stopy Procentowej.

Obligacje nie są objęte ustawowym programem gwarantowania depozytów.

Uchwały Posiadaczy – Czynniki ryzyka związane ze stosowaniem niemieckiej ustawy o emisjach dłużnych papierów wartościowych (Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen)

Jeżeli w Warunkach mowa jest o uchwałach Posiadaczy, które albo mają zostać przyjęte na zgromadzeniu Posiadaczy lub w drodze głosowania przeprowadzonego bez zgromadzenia, to Posiadacz ponosi ryzyko przegłosowania uchwałą podjętą przez większość Posiadaczy. Jako że prawidłowo przyjęte uchwały są wiążące dla wszystkich Posiadaczy,

	<p>niektóre prawa przysługujące Posiadaczom względem Emitenta zgodnie z warunkami Obligacji mogą ulec zmianie, ograniczeniu lub nawet anulowaniu.</p> <p>Przedstawiciel Posiadaczy</p> <p>Warunki mówią o powołaniu Przedstawiciela Posiadaczy; w związku z tym możliwe jest, aby Posiadacz został pozbawiony indywidualnego prawa do dochodzenia i egzekwowania swoich praw wynikających z Warunków względem Emitenta; prawo to przekazane zostaje Przedstawicielowi Posiadaczy, który staje się wyłącznym podmiotem odpowiedzialnym za dochodzenie i egzekwowanie praw wszystkich Posiadaczy.</p> <p>Austriacki sąd może powołać zarządcę (kuratora) dla Obligacji w celu do wykonania praw oraz reprezentowania wspólnych interesów Posiadaczy w ich imieniu; w takim przypadku indywidualna zdolność Posiadaczy do dochodzenia swoich praw z tytułu Obligacji osobno może być ograniczona</p> <p>Austriacki sąd może powołać zarządcę do reprezentowania wspólnych interesów Posiadaczy w sprawach dotyczących ich wspólnych praw, co może okazać się niekorzystne dla danego Posiadacza lub dla wszystkich Posiadaczy.</p> <p>Jako że w większości przypadków Obligacje Globalne znajdują się w posiadaniu Systemu Rozliczeniowego lub w jego imieniu, inwestorzy będą musieli korzystać z jego procedur w celu realizacji transferu, płatności czy komunikacji z Emitentem.</p> <p>Inwestorzy będą w stanie zbyć swoje faktyczne udziały tylko poprzez System Rozliczeniowy, a Emitent wypełni swoje obowiązki płatnicze wynikające z Obligacji realizując płatności na rzecz Systemu Rozliczeniowego, który dokona wypłaty na rzecz posiadaczy rachunków.</p> <p>Niższa rentowność wynikająca z kosztów transakcyjnych i opłat depozytowych</p> <p>Faktyczna rentowność Posiadacza z tytułu Obligacji może być znacznie niższa niż wskazana rentowność ze względu na koszty i opłaty depozytariusza.</p> <p>Transakcje z opcją uzupełnienia zabezpieczenia</p> <p>Jeżeli nabycie Obligacji zostało sfinansowane kredytem lub pożyczką, a później Obligacje nie zostaną wykupione, lub jeżeli ich cena znacznie spadnie, to Posiadacz nie tylko poniesie potencjalną stratę z inwestycji, ale wciąż będzie musiał spłacić kredyt lub pożyczkę i zapłacić od niego opłaty.</p> <p>Ryzyko potencjalnych konfliktów interesów</p> <p>Niektórzy Dealerzy i ich spółki powiązane zawierali i mogą w przyszłości zawierać transakcje z zakresu bankowości inwestycyjnej oraz/lub komercyjnej z Emitentem oraz ich spółkami powiązanymi, jak również świadczyć na ich rzecz usługi w ramach zwykłej działalności gospodarczej.</p> <p>Zmiana przepisów prawa</p> <p>Nie można udzielić żadnej gwarancji w zakresie wpływu możliwej zmiany prawa niemieckiego lub austriackiego lub prawa europejskiego stosowanego bezpośrednio w Niemczech i/lub w Austrii. Takie zmiany przepisów prawa mogą obejmować, między innymi, wprowadzenie nowego systemu, w ramach którego właściwe austriackie władze mogą w pewnych okolicznościach spowodować, że Posiadacze będą musieli uczestniczyć w</p>
--	---

stratach Emitenta.

Wpływ podatkowy inwestycji

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

Proponowany Podatek UE od Transakcji Finansowych

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

Płatności z tytułu Obligacji mogą podlegać Dyrektywa UE w sprawie opodatkowania dochodów z oszczędności – brak ubruttowienia

Jeżeli płatności mają być dokonywane lub otrzymywane poprzez agenta płatniczego w kraju, który wybrał system podatku pobieranego u źródła i kwota podatku ma być potrącona z tej płatności, to ani Emitent ani agent płatniczy ani żaden inny pośrednik/ żadna inna osoba nie będzie zobowiązana do zapłaty z tytułu Obligacji żadnych dodatkowych kwot wynikających z obowiązkowego pobrania / nałożeniu takiego podatku u źródła (brak ubruttowienia).

Amerykański podatek u źródła na podstawie FATCA

W określonych okolicznościach pewna część płatności zrealizowanych z tytułu lub w odniesieniu do Obligacji może podlegać obowiązkowi sprawozdawczym w USA, brak spełnienia których może doprowadzić do pobrania podatku u źródła w USA.

Szczególne ryzyka dla Obligacji denominowanych w juanach chińskich (Renminbi)

- ***Juan chiński (Renminbi) nie jest swobodnie wymienialny na inne waluty; istnieją znaczące ograniczenia w zakresie transferu juanów chińskich (Renminbi) na terytorium i poza terytorium Chińskiej Republiki Ludowej***

Juan chiński (Renminbi) nie jest obecnie swobodnie wymienialny na inne waluty.

- ***Poza terytorium Chińskiej Republiki Ludowej dostęp do juanów chińskich (Renminbi) jest ograniczony, co może wpłynąć na płynność Obligacji i zdolność Emitenta do pozyskania juanów chińskich (Renminbi) niezbędnych do obsługi Obligacji***

Na skutek ograniczeń dotyczących transgranicznych przepływów pieniężnych, wprowadzonych przez rząd Chińskiej Republiki Ludowej w stosunku do juanów chińskich (Renminbi) dostęp do tej waluty poza terytorium Chińskiej Republiki Ludowej jest ograniczony. Może to mieć wpływ na płynność Obligacji i zdolność Emitenta do pozyskania juanów chińskich (Renminbi) niezbędnych do obsługi Obligacji.

- ***Inwestowanie w Obligacje denominowane w juanach chińskich (Renminbi) podlega ryzyku otrzymania płatności w USD (odpowiednik U.S. Dollar)***

W pewnych okolicznościach Emitent jest uprawniony do rozliczenia i płatności z tytułu Obligacji (w całości lub w części) w USD.

- ***Inwestowanie w Obligacje denominowane w juanach chińskich (Renminbi) podlega ryzyku walutowemu***

		<p>Wartość juana chińskiego (Renminbi) w stosunku do euro oraz pozostałych walut obcych jest zmienna w czasie i wynika ze zmian w Chińskiej Republice Ludowej, międzynarodowej sytuacji politycznej i ekonomicznej oraz wielu innych czynników. Wartość wypłat odsetek w juanach (Renminbi) oraz kwoty głównej w euro lub innych stosownych walutach może się różnić w zależności od obowiązujących kursów walut.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Inwestowanie w Obligacje denominowane w juanach (Renminbi) podlega ryzyku zmiany stopy procentowej</i> <p>Ponadto, dalsze obniżanie stóp procentowych przez rząd Chińskiej Republiki Ludowej może zwiększyć chwiejność stóp procentowych, a wahania stóp procentowych juanów chińskich (Renminbi) mogą wpływać na kurs notowań Obligacji.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Płatności w odniesieniu do Obligacji będą dokonywane na rzecz inwestorów wyłącznie w sposób określony w Obligacjach</i> <p>Wszelkie płatności na rzecz osób uprawnionych do otrzymania odsetek w odniesieniu do Obligacji będą dokonywane wyłącznie przez (i) przelew na rachunek bankowy do rozliczeń w juanach chińskich (Renminbi) prowadzony w Hong Kongu, zgodnie z odpowiednimi przepisami i procedurami odpowiedniego systemu rozrachunków w przypadku, gdy Obligacje są reprezentowane przez obligację globalną (global note) lub (ii) przelew na rachunek bankowy do rozliczeń w juanach chińskich (Renminbi) prowadzony w Hong Kongu, zgodnie z odpowiednimi przepisami i procedurami odpowiedniego systemu rozrachunków w przypadku, gdy Obligacje mają ostateczną formę imienną (definitive registered form). Ani Emitent, ani agent podatkowy ani agent płatniczy nie może być zobowiązany do dokonania płatności za pomocą innych środków (w tym banknotów, czeków, weksli trasowanych (draft) lub poprzez przelew na rachunek bankowy w Chińskiej Republice Ludowej).</p>
--	--	--

Rozdział E – Oferowanie

Element		
E.2b	Przyczyny oferty, wykorzystanie wpływów, szacowane wpływy netto	<p>Cele oferty i wykorzystanie wpływów:</p> <p>Celem oferty jest pozyskanie finansowania, zabezpieczenie określonych ryzyk lub wykorzystanie aktualnych szans rynkowych (w arbitrażu).</p> <p>Wpływy netto zostaną wykorzystane na cele ogólne zwykłej działalności Emitenta i spółek Grupy RBI, na transakcje zabezpieczające lub arbitrażowe.</p> <p>Szacowane wpływy netto: do około 300,000,000 CNY.</p>
E.3	Warunki oferty	<p>Warunki oferty są następujące:</p> <p>Ograniczenia dotyczące sprzedaży</p> <p>Oferty Publiczne w Austrii i w Niemczech, w Republice Czeskiej, w Republice Słowacji, na Węgrzech i w Polsce.</p> <p>W przypadku oferty publicznej Obligacji in jednej lub kilku jurysdykcjach, w późniejszym czasie, odpowiednie Warunki Końcowe przygotowane dla takiej oferty publicznej lub ofert, będą również opublikowane na stronie internetowej Emitenta pod adresem http://investor.rbinternational.com - "Informacja dla inwestorów lokujących środki w instrumenty dłużne".</p> <p><i>Rozpowszechnianie niniejszych informacji może być zakazane w innych</i></p>

		<p><i>jurysdykcjach lub może być ograniczone przepisami prawnymi. Osoby uzyskujące dostęp do niniejszych informacji są obowiązane do ścisłego przestrzegania lokalnych przepisów prawnych i stosowania się do potencjalnych ograniczeń prawnych. Niniejsze informacje nie mogą być w żadnym wypadku rozpowszechniane lub oferowane na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki / do osób amerykańskich (ang. U.S. persons) ani na terytorium Zjednoczonego Królestwa.</i></p> <p>Okres Oferty: rozpoczyna się z dniem 22 września 2017 roku w Republice Austrii, w Niemczech, w Republice Czeskiej, w Republice Słowacji, na Węgrzech i w Polsce .Pierwotna Data Emisji: 29 września 2017 r.</p> <p>Pierwotna Cena Emisyjna: 100,00% kwoty głównej pierwszego dnia oferty (22 września 2017 r.); następnie kolejne ceny emisyjne zostaną określone na podstawie warunków rynkowych. Dla zapisów, które będą rozliczone w Pierwotnej Dacie Emisji, kwota naliczonych odsetek będzie płatna przez inwestora.</p> <p>Odpowiednie ceny emisyjne będą udostępniane przez Szczególnie Uprawnionych Oferujących na wniosek.</p> <p>Maksymalna Cena Emisyjna: 105,00 procent</p> <p>Agent Notowania: Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Wiedeń Austria</p> <p>Agent Podatkowy: Deutsche Bank Aktiengesellschaft Taunusanlage 12 60325 Frankfurt nad Menem Niemcy</p> <p>Agent Płatniczy: Deutsche Bank Aktiengesellschaft Taunusanlage 12 60325 Frankfurt nad Menem Niemcy</p> <p>Agent Kalkulacyjny: Deutsche Bank Aktiengesellschaft Taunusanlage 12 60325 Frankfurt nad Menem Niemcy</p>
--	--	--

E.4	Wszelkie interesy istotne dla tej sprawy, w tym także konflikt interesów	Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, żadna z osób zaangażowanych w ofertę Obligacji nie ma konfliktu interesów o istotnym znaczeniu dla Obligacji i/lub dla oferty.
E.7	Szacunkowe koszty nakładane na inwestora przez emitenta lub oferującego	<p>Nie dotyczy; sam Emitent nie nalicza żadnych kosztów. Niemniej mogą zostać naliczone inne koszty, jak np. opłaty z tytułu depozytu.</p> <p>W przypadku zapisów składanych poprzez pośredników finansowych (Specjalnie Uprawnionych Oferujących) należy spodziewać się opłat za nabycie, opłat za sprzedaż, opłat za konwersję oraz opłat depozytowych pobieranych przez tych pośredników finansowych.</p>