

In the case of Subordinated Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

24 October 2012
24. Oktober 2012

Final Terms
Endgültige Bedingungen

EUR 290,318,000 Callable Subordinated Fixed Rate Reset Notes due 2023 (the "Subordinated Notes")
EUR 290.318.000 Kündbare Nachrangige Festverzinsliche Schuldverschreibungen mit Zinsanpassung fällig 2023 (die "Nachrangigen Schuldverschreibungen")

Series: 18, Tranche 1
Serie: 18, Tranche 1

ISIN XS0843322750

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

EUR 25,000,000,000
Debt Issuance Programme
for the issue of Notes

of
der

Raiffeisen Bank International AG

Issue Price: 100 per cent.
Ausgabepreis: 100 %

Issue Date: 29 October 2012
Tag der Begebung: 29. Oktober 2012

These are the Final Terms of an issue of Subordinated Notes under the EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme of Raiffeisen Bank International AG (the "Programme"). Full information on Raiffeisen Bank International AG and the offer of the Subordinated Notes is only available on the basis of the combination of, these Final Terms, the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 26 June 2012 as supplemented on 4 September 2012 (the "Prospectus") and the Integrated Conditions. The Prospectus (and any supplement thereto) is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and copies may be obtained from Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Vienna, Austria.

Dies sind die Endgültigen Bedingungen einer Emission von Nachrangigen Schuldverschreibungen unter dem EUR 25.000.000.000 Debt Issuance Programme der Raiffeisen Bank International AG (das "Programm"). Vollständige Informationen über die Raiffeisen Bank International AG und das Angebot der Nachrangigen Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn diese Endgültigen Bedingungen und der Debt Issuance Programme Prospectus vom 26. Juni 2012 über das Programm, in der durch Nachtrag vom 4. September 2012 ergänzten Fassung (der "Prospekt") sowie die konsolidierten Bedingungen zusammengenommen werden. Der Prospekt (sowie jeder Nachtrag zum Prospekt) kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei der Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien, Österreich.

Part I: Terms and Conditions
Teil I.: Anleihebedingungen

The Integrated Conditions applicable to the Subordinated Notes (the "Conditions") and the English language translation thereof are attached hereto and replace in full the terms and conditions of the Subordinated Notes (the "Terms and Conditions") as set out in the Prospectus and take precedence over any conflicting provisions in part I. of these Final Terms.

Die für die Nachrangigen Schuldverschreibungen geltenden konsolidierten Bedingungen (die "Bedingungen") sowie eine englischsprachige Übersetzung sind beigelegt. Die Bedingungen ersetzen zur Gänze die im Prospekt abgedruckten Anleihebedingungen für Nachrangige Schuldverschreibungen (die "Anleihebedingungen") und gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen in Teil I. dieser Endgültigen Bedingungen vor.

All references in this part of the Final Terms to numbered sections and subparagraphs are to sections and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesem Abschnitt der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.

Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

Begriffe, die in den Anleihebedingungen definiert sind, haben, falls diese Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

Form of Conditions
Form der Bedingungen

- Long-Form Conditions
Nicht-Konsolidierte Bedingungen
- Integrated Conditions
Konsolidierte Bedingungen

Language of Conditions
Sprache der Bedingungen

- German only
Ausschließlich Deutsch
- English only
Ausschließlich Englisch
- English and German (English controlling)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)
- German and English (German controlling)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)

Issuer
Emittentin

Raiffeisen Bank International AG
Raiffeisen Bank International AG

Type of Notes
Art der Schuldverschreibungen

- Senior (Unsubordinated) Notes
Nicht-Nachrangige Schuldverschreibungen
- Short-Term Subordinated Notes
Kurzfristige Nachrangige Schuldverschreibungen
- Subordinated Notes
Nachrangige Schuldverschreibungen Subordinated in accordance with section 23 para. 8 of the BWG,
Nachrangig im Sinne von § 23 Abs. 8 BWG
- Supplementary Capital Notes
Ergänzungskapital Schuldverschreibungen
- New Style Tier 2 Notes
New Style Tier 2 Schuldverschreibungen
- Covered Bank Bonds
Fundierte Bankschuldverschreibungen

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, DEFINITIONS (§ 1)
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, VERBRIEFUNG, DEFINITIONEN (§ 1)

Currency and Denomination
Währung und Stückelung

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	Euro ("EUR") <i>Euro ("EUR")</i>
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	EUR 290,318,000 <i>EUR 290.318.000</i>
Specified Denomination <i>Festgelegte Stückelung</i>	EUR 1,000 <i>EUR 1.000</i>
Other (specify) <i>Sonstige (angeben)</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>

- TEFRA C**
TEFRA C

Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde

TEFRA D
TEFRA D

Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde

Neither TEFRA D nor TEFRA C
Weder TEFRA D noch TEFRA C

ECB-eligible Security
EZB-fähige Sicherheit

No
Nein

NGN
NGN

No
Nein

Certain Definitions
Definitionen

Clearing System
Clearingsystem

Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("CBL")
42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg

Euroclear Bank SA/NV, as Operator of the Euroclear System ("Euroclear")
Euroclear Bank SA/NV, als Betreiberin des Euroclear System ("Euroclear")
1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels

Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("OeKB")
Am Hof 4, 1010 Vienna, Austria

Other (specify)
Sonstige (angeben)

Business Day
Geschäftstag

TARGET

Other (specify all relevant financial centres)
Sonstige (sämtliche relevante Finanzzentren angeben)

STATUS (§ 2)
STATUS (§ 2)

- Senior (Unsubordinated)
Nicht nachrangig
- Short-Term Subordinated
Kurzfristig Nachrangig

X Subordinated Subordinated in accordance with section 23 para. 8 of the BWG

The following shall replace §2 of the Terms and Conditions:

<Note to the Holders: The Subordinated Notes are meant to constitute subordinated capital (nachrangiges Kapital) of the Issuer pursuant to § 23 subparagraph 8 in conjunction with § 45 subparagraph 4 BWG and, upon the CRD IV (as defined in § 5(8)) and/or the CRR (as defined in § 5(8)) becoming part of the applicable Austrian supervisory regulations, Tier 2 capital (howsoever described in the course of the implementation of CRD IV) of the Issuer pursuant to the CRR.

Reference is made to the risk of a statutory loss absorption as more fully described in the risk factors entitled "Risks in connection with the adoption of a future resolution regime and "bail-in rules" for credit institutions" and "Change of law" in the Prospectus as supplemented on 4 September 2012.>

The Subordinated Notes shall constitute subordinated claims pursuant to § 23 subparagraph 8 in conjunction with § 45 subparagraph 4 BWG. Pursuant to § 23 subparagraph 8 in conjunction with § 45 subparagraph 4 BWG, subordinated claims (nachrangige Forderungen) are those that, in the event of the Issuer's liquidation or insolvency, will be satisfied only after the claims of all other unsubordinated creditors, and that otherwise fulfil the requirements of § 23 subparagraph 8 BWG.

Accordingly, the Subordinated Notes constitute direct, unconditional, unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking pari passu among each other and ranking wholly subordinated to all unsubordinated obligations of the Issuer. In the event of the Issuer's liquidation or insolvency, any claims under the Subordinated Notes will be wholly subordinated to the claims of the Issuer's unsubordinated creditors.

The claims under the Subordinated Notes shall, however, rank senior to all subordinated claims against the Issuer that pursuant to their terms and conditions rank, or are expressed to rank, subordinated to the claims under the Subordinated Notes and rank senior to the claims of shareholders and holders of participation capital of the Issuer.

The Subordinated Notes are not secured and are not guaranteed by any entity, including the Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft. Therefore, no deficiency guarantee (Ausfallsgarantie) by Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft or any other third party exists.

Offsetting the repayment claim against the Issuer's claim shall be excluded. No contractual security is and shall be created for the Subordinated Notes by the Issuer or by third parties.

Nachrangig

Nachrangig im Sinne von § 23 Abs. 8 BWG

§ 2 der Anleihebedingungen soll durch folgende Formulierung ersetzt werden:

<Hinweis an die Gläubiger: Die Nachrangigen Schuldverschreibungen sollen nachrangiges Kapital der Emittentin gemäß § 23 Abs. 8 i.V.m. § 45 Abs. 4 BWG und, ab dem Zeitpunkt, in dem die CRD IV (wie in § 5(8) definiert) und/oder die CRR (wie in § 5(8) definiert) Bestandteil des geltenden österreichischen Aufsichtsrechts geworden sind, Tier 2 Kapital (unabhängig von der im Rahmen der Umsetzung der CRD IV gewählten Bezeichnung) der Emittentin gemäß der CRR darstellen.

Verwiesen wird auf das Risiko einer gesetzlichen Verlustabsorption, wie sie näher beschrieben wird in den Risikofaktoren des Prospekts in der durch den Nachtrag vom 4. September 2012 ergänzten Fassung unter "Risks in connection with the adoption of a future resolution regime and bail-in rules for credit institutions" und "Change of law".>

Die Nachrangigen Schuldverschreibungen stellen nachrangige Forderungen gemäß § 23 Abs. 8 i.V.m. § 45 BWG dar. Gemäß § 23 Abs. 8 i.V.m. § 45 Abs. 4 BWG sind nachrangige Forderungen solche, die im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin erst nach den Forderungen der anderen nicht nachrangigen Gläubiger befriedigt werden und ansonsten die Bedingungen von § 23 Abs. 8 BWG erfüllen.

Die Nachrangigen Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind, und die vollständig allen nicht

nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin im Rang nachstehen. Im Fall der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin gehen die Forderungen aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen den Forderungen von nicht nachrangigen Gläubigern der Emittentin vollständig im Rang nach.

Die Forderungen aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen sind jedoch vorrangig zu all jenen nachrangigen Forderungen gegen die Emittentin, die gemäß ihren Bedingungen gegenüber den Forderungen aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen nachrangig sind oder ausdrücklich im Rang zurücktreten, und vorrangig zu den Forderungen der Aktionäre und den Forderungen der Gläubiger von Partizipationsscheinen der Emittentin.

Die Nachrangigen Schulverschreibungen sind nicht besichert und werden von keiner Gesellschaft garantiert, auch nicht von der Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft. Es besteht daher keine Ausfallgarantie der Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft oder sonstiger dritter Personen.

Die Aufrechnung des Rückerstattungsanspruches gegen Forderungen der Emittentin ist ausgeschlossen. Für die Nachrangigen Schuldverschreibungen sind und dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder durch Dritte gestellt werden.

- Supplementary Capital
Ergänzungskapital
- New Style Tier 2 Notes
New Style Tier 2 Schuldverschreibungen
- Covered Bank Bonds
Fundierte Bankschuldverschreibungen

INTEREST (§ 3)
ZINSEN (§ 3)

- Fixed Rate Notes with reset**
Festverzinsliche Schuldverschreibungen mit Zinsanpassung

Rate of Interest and Interest Payment Dates
Zinssatz und Zinszahlungstage

Rate of Interest: The following shall be inserted as § 3 Subparagraph 1 of the Terms and Conditions:
The Subordinated Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of 5.875 per cent. per annum (the "Initial Interest Rate") from (and including) 29 October 2012 (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the Call Redemption Date (as defined below) and at the rate equal to the 5 year Swap Rate plus a margin of 4.84 per cent. per annum (the "Reset Interest Rate") from (and including) the Call Redemption Date to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)), all as determined by the Calculation Agent (as defined in § 6).
Note to Holders: The margin to be used for determining the Reset Interest Rate is equal to the margin derived from the Initial Interest Rate.
"5 year Swap Rate" means the mid-swap rate as displayed on Reuters screen "ISDAFIX2" as at 11:00 a.m. (Central European time) (the "Reset Screen Page") on the second Business Day (as defined in §1(5)) prior to the Call Redemption Date (the "Reset Interest Determination Date").
In the event that the 5 year Swap Rate does not appear on the Reset Screen Page on the Reset Interest Determination Date, the 5 year Swap Rate will be the Reset Reference Bank Rate on such Reset Interest Determination Date.
"Reset Reference Bank Rate" means the percentage rate determined by the Calculation Agent on the basis of the 5 year Swap Rate Quotations provided by five leading swap dealers in the interbank market (the "Reset Reference Banks") to the Calculation Agent at approximately 11:00 a.m. (Central European time), on the Reset Interest Determination Date. If at least three quotations are provided, the Reset Reference Bank Rate will be the arithmetic mean of the quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest).
The "5 year Swap Rate Quotation" means the arithmetic mean of the bid and offered rates for the fixed leg (calculated on a 30/360 day count basis) of a fixed-for-floating Euro interest rate swap which (i) has a term of 5 years commencing on the Call

Redemption Date, (ii) is in an amount that is representative of a single transaction in the relevant market at the relevant time with an acknowledgement dealer of good credit in the swap market and (iii) has a floating leg based on the 6-month EURIBOR rate (calculated on an Actual/360 day count basis).

The Calculation Agent shall as soon as practicable after the Reset Interest Determination Date but in no event later than two Business Days prior to the Call Redemption Date notify the Reset Interest Rate as established by it to the Issuer, any Paying Agent and, if required by the rules of any stock exchange on which the Subordinated Notes are from time to time listed, to such stock exchange and to the Holders in accordance with § 13 hereof.

Zinssatz:

Das Folgende soll als § 3 Absatz 1 der Anleihebedingungen eingefügt werden:

Die Nachrangigen Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom 29. Oktober 2012 (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Wahlrückzahlungstag (wie unten definiert) (ausschließlich) mit einem Zinssatz von 5,875 % p.a. (der "Ursprungszinssatz") sowie vom Wahlrückzahlungstag (einschließlich) bis zum Rückzahlungstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) mit einem Zinssatz, der dem 5 Jahres Swap Satz plus einer Marge von 4,84 % p.a. entspricht (der "Zinsanpassungszinssatz"), verzinst, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 definiert) erfolgen.

Hinweis an die Gläubiger: die Marge für die Bestimmung des Zinsanpassungssatzes entspricht der Marge, wie sie sich aus dem Ursprungszinssatz ergibt.

"5-Jahres Swap Satz" bedeutet den Durchschnitts-Swap Satz, welcher am zweiten Geschäftstag (wie in §1(5) definiert) vor dem Wahlrückzahlungstag (der "Zinsanpassungs-Bestimmungstag") auf der Reuters Seite "ISDAFIX2" um 11:00 Uhr (mitteleuropäische Zeit) (die "Zinsanpassungs-Homepage") angezeigt wird.

Sollte am Zinsanpassungs-Bestimmungstag der 5-Jahres Swap Satz nicht auf der Zinsanpassungs-Homepage angezeigt werden, so ist der 5-Jahres Swap Satz der Zinsanpassungs-Referenzbanksatz an diesem Zinsanpassungs-Bestimmungstag.

"Zinsanpassungs-Referenzbanksatz" ist der von der Berechnungsstelle festgestellte Prozentsatz, der auf Grundlage der 5-Jahres Swap Satz Angebotssätze, die von fünf führenden Swap Dealern im Interbankenmarkt (die "Zinsanpassungs Referenzbanken") am Zinsanpassungs-Bestimmungstag gegen 11:00 Uhr (mitteleuropäische Zeit) der Berechnungsstelle gemeldet werden, festgelegt wird. Soweit mindestens drei Sätze mitgeteilt wurden, wird der Zinsanpassungs-Referenzbanksatz auf den arithmetischen Mittelwert der Angebotssätze festgelegt, indem der höchste Angebotssatz (oder, im Falle von gleicher Höhe, einer der höchsten Angebotssätze) und der niedrigste Angebotssatz (oder, im Falle von gleicher Höhe, einer der niedrigsten) nicht berücksichtigt werden.

"5-Jahres Swap Satz Angebotssatz" bedeutet den arithmetische Mittelwert von Kauf- und Verkaufssätzen für den Festzinssatz (auf Basis eines 30/360 Zinstagequotienten berechnet) für einen Fixed-for-Floating Euro Zinsswap, der (i) eine fünfjährige Laufzeit hat, beginnend mit dem Wahlrückzahlungstag, (ii) ein Betrag ist, der ein repräsentativer Wert für eine einzelne Transaktion im relevanten Markt zum jeweiligen Zeitpunkt mit einem anerkannten Dealer mit guter Bonität auf dem Swapmarkt ist und (iii) einen variablen Zinssatz auf Basis des 6-Monats-EURIBOR Satzes (auf Basis eines Actual/360 Zinstagequotienten berechnet) hat.

Die Berechnungsstelle wird der Emittentin, jeder Zahlstelle und jeder Börse, an der die Nachrangigen Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an diese Börse verlangen, sowie den Gläubigern gemäß § 13 sobald nach dem Zinsanpassungsbestimmungstag wie möglich, in jedem Fall nicht später als am zweiten Geschäftstag vor dem Wahlrückzahlungstag, den von ihr festgestellten Zinsanpassungszinssatz mitteilen.

Interest Commencement Date	29 October 2012
Verzinsungsbeginn	29. Oktober 2012
Interest Payment Date(s)	27 April in each year
Zinszahlungstag(e)	27. April in jedem Jahr
First Interest Payment Date	27 April 2013 (short first coupon)

Erster Zinszahlungstag

27. April 2013 (erster kurzer Kupon)

Adjustment of Interest Payment Date(s) and Interest Periods No
Anpassung der Zinszahlungstage und Zinsperioden Nein

Deemed Interest Commencement Date 27 April 2012 (for the purpose of calculating the first short coupon)
Fiktiver Verzinsungsbeginn 27. April 2012 (zum Zwecke der Berechnung des ersten kurzen Kupons)

Deemed Interest Payment Date(s) Not applicable
Fiktive(r) Zinszahlungstag(e) Nicht anwendbar

Initial Broken Amount (for the specified Denomination) EUR 28.97
Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (für die festgelegte Stückelung) EUR 28,97

Interest Payment Date preceding the Maturity Date Not applicable
Zinszahlungstag, der dem Rückzahlungstag vorangeht Nicht anwendbar

Final Broken Amount (for the specified Denomination) Not applicable
Abschließender Bruchteilzinsbetrag (für die festgelegte Stückelung) Nicht anwendbar

Floating Rate Notes Not applicable
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen Nicht anwendbar

Zero Coupon Notes Not applicable
Nullkupon-Schuldverschreibungen Nicht anwendbar

Other structured Notes including Not applicable
Andere strukturierte Schuldverschreibungen Nicht anwendbar

Day Count Fraction

Zinstagequotient

Actual/Actual (ICMA Rule 251)

Actual/Actual (ISDA)

Actual/365 (Fixed)

Actual/360

30/360 (Bond Basis)

30E/360 (Eurobond Basis)

360/360

Other Day Count Fraction
Sonstiger Zinstagequotient

PAYMENTS (§ 4)

ZAHLUNGEN (§ 4)

Business Day Convention

Geschäftstagskonvention

Modified Following Business Day Convention
Modifizierte folgende Geschäftstagskonvention

FRN Convention (specify period(s))
FRN Konvention (Zeitraum angeben)

Following Business Day Convention
Folgende Geschäftstagskonvention

Preceding Business Day Convention
Vorangegangene Geschäftstagskonvention

Adjustment No adjustment of Interest Periods, adjustment of Payment Business Days in accordance with Business Day Convention above.

Anpassung Keine Anpassung der Zinsperioden, Anpassung der Zahltage gemäß der o.a. Geschäftstageskonvention

Payment Business Day**Zahntag**

- Business Day (as defined in § 1(5))
Geschäftstag (wie in § 1 Absatz 5 definiert)
- TARGET
- Other (specify all relevant financial centres)
Sonstige (sämtliche relevanten Finanzzentren angeben)

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Redemption at Maturity
Rückzahlung bei Endfälligkeit

- Maturity Date 27 April 2023
Rückzahlungstag *27. April 2023*
- Redemption Month
Rückzahlungsmonat

Final Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag

- Principal amount
Nennbetrag
- Final Redemption Amount Principal amount
Rückzahlungsbetrag *Nennbetrag*

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

Early Redemption at the Option of the Issuer Yes
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin *Ja*

Minimum Redemption Amount Not applicable
Mindestrückzahlungsbetrag *Nicht anwendbar*

Higher Redemption Amount Not applicable
Erhöhter Rückzahlungsbetrag *Nicht anwendbar*

Call Redemption Date 27 April 2018
Wahlrückzahlungstag *27. April 2018*

Call Redemption Amount Principal amount
Wahlrückzahlungsbetrag *Festgelegter Nennbetrag*

Minimum Notice 30
Mindestkündigungsfrist *30*

Maximum Notice 60
Höchstkündigungsfrist *60*

- days
Tage
- Business Days
Geschäftstage
- (as defined in § 1(5))
(wie in § 1 Absatz 5 definiert)
- TARGET
- Other (specify all relevant financial centres)
Sonstige (sämtliche relevanten Finanzzentren angeben)

Early Redemption at the Option of a Holder
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers

No
Nein

Early Redemption Amount
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

Not applicable
Nicht anwendbar

The following shall replace § 5 of the Terms and Conditions:

(1) Redemption at Maturity. Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Subordinated Notes shall be redeemed at their final redemption amount on 27 April 2023 (the "Maturity Date"). The final redemption amount in respect of each Subordinated Note shall be its principal amount (the "Redemption Amount").

(2) Early Redemption for Reasons of Taxation. The Issuer may, subject to § 23 subparagraph 8 BWG, call the Subordinated Notes for redemption, in whole but not in part, upon giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice in accordance with § 5(6), and redeem the Subordinated Notes at their Redemption Amount, together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for redemption on the date fixed for redemption

(a) if as a result of any change in the taxation (i.e. any change, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations), which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Subordinated Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(2)); and

(b) if the Regulatory Conditions (as defined in § 5(5)) are fulfilled; and

(c) in the event the Issuer wishes to redeem the Subordinated Notes early for reasons of taxation pursuant to § 5(2) from the date on which the CRD IV and/or the CRR becomes part of the applicable Austrian supervisory regulations and before five years after the date of issue of the Subordinated Notes, i.e. prior to 29 October 2017: if there is a material change in the applicable tax treatment of the Subordinated Notes and this change was not reasonably foreseeable at the time of the issue of the Subordinated Notes.

(3) Early Redemption at the Option of the Issuer.

(a) The Issuer may, subject to § 23 subparagraph 8 BWG, call the Subordinated Notes for redemption, in whole but not in part, upon giving not more than 60 days' nor less than 30 days' notice in accordance with § 5(6) effective as of 27 April 2018 (the "Call Redemption Date"), and redeem the Subordinated Notes at the Redemption Amount together with interest accrued to (but excluding) the Call Redemption Date on the Call Redemption Date.

(b) The Issuer may call the Subordinated Notes for redemption only subject to the Regulatory Conditions (as defined in § 5(5)) being fulfilled.

(4) Early Redemption for Regulatory Reasons. The Issuer may, subject to § 23 subparagraph 8 BWG, call the Subordinated Notes for redemption, in whole but not in part, upon giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice in accordance with § 5(6), and redeem the Subordinated Notes at their Redemption Amount, together with interest (if any) accrued to but excluding the date fixed for redemption on the date fixed for redemption, if

(a) if a change has occurred in the regulatory recognition of the Subordinated Notes as own funds of the Issuer or the group of credit institutions the Issuer is a member of, which would lead to a regulatory derecognition in full of the Subordinated Notes as own funds and this change was not foreseeable at the time of the issue of the Subordinated Notes; and

(b) in the event the Issuer wishes to redeem the Subordinated Notes pursuant to § 5(4) from the date on which the CRD IV and/or the CRR becomes part of the applicable Austrian supervisory regulations and before five years after the date of issue of the Subordinated Notes, i.e. prior to 29 October 2017: if the Subordinated Notes, as a result of a change in the supervisory regulations applicable at such time which change was not reasonably foreseeable at the time of the issue of the Subordinated Notes, are not or are no longer eligible in full to qualify as Tier 2 capital (howsoever described in the course of the implementation of CRD IV) pursuant to the CRR or the transitional provisions contained in the CRR; and

(c) if the Regulatory Conditions (as defined in § 5(5)) are fulfilled.

(5) Regulatory Conditions to Early Redemption.

The "Regulatory Conditions" are fulfilled on any day with respect to a scheduled redemption of the Subordinated Notes, if

(a) the Issuer (provided that it is required to do so under the then applicable Austrian supervisory regulations) has raised capital in at least the same amount and of at least equivalent own funds quality. Pursuant to § 23 subparagraph 8 BWG, the Issuer may, in case of a redemption by 31 December 2012 or such later date as provided by applicable law, with consent of the Competent Supervisory Authority, subsequently raise replacement capital, which has to be documented. There is no requirement to raise replacement capital if the Issuer proves to the Competent Supervisory Authority that it and the group of credit institutions it is a member of have own funds sufficient for an adequate risk coverage; and

(b) in the event the Issuer wishes to redeem the Subordinated Notes pursuant to § 5 (4) from the date on which the CRD IV and/or the CRR becomes part of the applicable Austrian supervisory regulations and before five years after the date of issue of the Subordinated Notes, i.e. prior to 29 October 2017, provided the Subordinated Notes qualify as Tier 2 capital (howsoever described in the course of the implementation of CRD IV) pursuant to the CRR or the transitional provisions contained in the CRR: if the Competent Supervisory Authority has given, and not withdrawn by such day, its prior consent to the redemption of the Subordinated Notes (provided that under the then applicable Austrian supervisory regulations such consent is required at the time).

(6) Notice of Redemption.

Any notice of redemption of the Subordinated Notes pursuant to § 5(2) through (4) shall be given by the Issuer to the Fiscal Agent and, in accordance with § 13 to the Holders. Such notice shall be irrevocable and shall specify:

(i) the Series of Subordinated Notes subject to redemption;

(ii) that such Series is to be redeemed in whole but not in part;

(iii) the date of redemption or Call Redemption Date, as applicable;

(iv) the Redemption Amount at which such Subordinated Notes are to be redeemed; and

(v) in the case of a redemption pursuant to § 5(2) or § 5(4), a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

(7) Purchase.

Upon the CRD IV and/or the CRR becoming part of the applicable Austrian supervisory regulations, the Issuer may, subject to any applicable regulatory requirements being fulfilled and applicable laws, at any time purchase Subordinated Notes in the open market or otherwise and at any price and may resell those Subordinated Notes.

(8) Definitions.

"Competent Supervisory Authority" means the Finanzmarktaufsicht ("FMA") or any authority which becomes its successor in such capacity.

"CRD IV" means the measures promulgated or to be promulgated by the European Union implementing Basel III into European Union law, as amended from time to time (including any implementing measures of the Austrian legislator).

"CRR" means the Regulation of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms the most recent proposal for which was published by the EU Council on 21 May 2012.

§ 5 der Anleihebedingungen soll durch folgende Formulierung ersetzt werden:

1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Nachrangigen Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 27. April 2023 (der "Rückzahlungstag") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Nachrangige Schuldverschreibung entspricht ihrem Nennbetrag (der "Rückzahlungsbetrag").

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Emittentin ist berechtigt, unter Anwendung des § 23 Absatz 8 BWG die Nachrangigen Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen durch eine Erklärung gemäß § 5(6) vorzeitig zu kündigen und an dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen,

(a) falls die Emittentin als Folge einer Änderung der Besteuerung (d.h. einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften), vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Nachrangigen Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam, am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 2 definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser

Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird; und

(b) falls die Aufsichtsrechtlichen Bedingungen (wie in § 5(5) definiert) erfüllt sind; und

(c) wenn die Emittentin die Nachrangigen Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen gemäß § 5(2) ab dem Zeitpunkt, in dem die CRD IV und/oder die CRR Bestandteil des geltenden österreichischen Aufsichtsrechts geworden ist, und vor fünf Jahren nach dem Zeitpunkt der Begebung der Nachrangigen Schuldverschreibungen, d.h. vor dem 29. Oktober 2017 kündigen möchte: falls, bezogen auf die Nachrangigen Schuldverschreibungen, eine wesentliche Änderung in der geltenden anwendbaren steuerlichen Behandlung eingetreten ist und diese Änderung zum Zeitpunkt der Emission der Nachrangigen Schuldverschreibungen billigerweise nicht erwartet werden konnte.

(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin ist berechtigt, unter Anwendung des § 23 Absatz 8 BWG die Nachrangigen Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, durch eine Erklärung gemäß § 5(6) mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig mit Wirkung zum 27. April 2018 (der "Wahl-Rückzahlungstag") zu kündigen und die Nachrangigen Schuldverschreibungen am Wahl-Rückzahlungstag zum Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

(b) Die Emittentin ist nur dann berechtigt, die Nachrangigen Schuldverschreibungen zu kündigen, wenn die Aufsichtsrechtlichen Bedingungen (wie in § 5(5) definiert) erfüllt sind.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.* Die Emittentin ist berechtigt, unter Anwendung des § 23 Absatz 8 BWG die Nachrangigen Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen durch eine Erklärung gemäß § 5(6) vorzeitig zu kündigen und an dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen,

(a) falls sich die gesetzliche Anrechenbarkeit der Nachrangigen Schuldverschreibungen als Eigenmittel der Emittentin oder der Kreditinstitutsgruppe, der die Emittentin angehört, ändert, und diese Änderung der aufsichtsrechtlichen Einstufung zu einem gänzlichen Ausschluss der Nachrangigen Schuldverschreibungen aus den Eigenmitteln führen würde und diese Änderung in einer zum Zeitpunkt der Emission der Nachrangigen Schuldverschreibungen nicht absehbaren Art erfolgt; und

(b) wenn die Emittentin die Nachrangigen Schuldverschreibungen gemäß § 5(4) ab dem Zeitpunkt, in dem die CRD IV und/oder die CRR Bestandteil des geltenden österreichischen Aufsichtsrechts geworden ist, und vor fünf Jahren nach dem Zeitpunkt der Begebung der Nachrangigen Schuldverschreibungen, d.h. vor dem 29. Oktober 2017, kündigen möchte: falls die Nachrangigen Schuldverschreibungen aufgrund einer Änderung des in diesem Zeitpunkt geltenden Aufsichtsrechts, wobei diese Änderung zum Zeitpunkt der Emission der Nachrangigen Schuldverschreibungen billigerweise nicht vorhersehbar war, zur Gänze nicht oder nicht mehr die Anforderungen für Tier 2 Kapital (unabhängig von der im Rahmen der Umsetzung der CRD IV gewählten Bezeichnung) gemäß der CRR oder nach den darin enthaltenen Übergangsvorschriften erfüllen; und

(c) wenn die Aufsichtsrechtlichen Bedingungen (wie in § 5(5) definiert) erfüllt sind.

(5) *Aufsichtsrechtliche Bedingungen für die vorzeitige Rückzahlung.*

Die "Aufsichtsrechtlichen Bedingungen" sind an einem Tag in Bezug auf eine vorgesehene Rückzahlung der Nachrangigen Schuldverschreibungen erfüllt, wenn

(a) die Emittentin zuvor Kapital in gleicher Höhe und zumindest gleicher Eigenmittelqualität beschafft hat (falls sie dazu nach im Zeitpunkt der Kündigung geltendem österreichischen Aufsichtsrecht verpflichtet ist). Gemäß § 23 Absatz 8 BWG kann die Emittentin bei einer Kündigung bis 31. Dezember 2012 oder bis zu einem späteren sich aus dem anwendbaren Recht ergebenden Tag mit Genehmigung der Zuständigen Aufsichtsbehörde eine nachträgliche Ersatzbeschaffung vornehmen, die zu dokumentieren ist. Die Bedingung der Ersatzbeschaffung entfällt, wenn die Emittentin der Zuständigen Aufsichtsbehörde nachweist, dass sie und die Kreditinstitutsgruppe, der sie angehört, auch nach Kündigung der Nachrangigen Schuldverschreibungen über zur adäquaten Risikoabdeckung ausreichende Eigenmittel verfügen; und

(b) wenn die Emittentin die Nachrangigen Schuldverschreibungen gemäß § 5(4) ab dem Zeitpunkt, in dem die CRD IV und/oder die CRR Bestandteil des geltenden österreichischen Aufsichtsrechts geworden ist, und vor fünf Jahren nach dem Zeitpunkt der Begebung der Nachrangigen Schuldverschreibungen, d.h. vor dem 29. Oktober 2017, kündigen möchte, vorausgesetzt, die Nachrangigen Schuldverschreibungen werden als Tier 2 Kapital (unabhängig von der im Rahmen der Umsetzung der CRD IV gewählten Bezeichnung) gemäß der CRR oder nach den darin enthaltenen Übergangsvorschriften angerechnet: falls die Zuständige Aufsichtsbehörde ihre Zustimmung zur Rückzahlung der Nachrangigen Schuldverschreibungen erteilt und bis zu diesem Tag nicht widerrufen hat (sofern

nach in diesem Zeitpunkt geltendem österreichischen Aufsichtsrecht eine solche Zustimmung zum betreffenden Zeitpunkt erforderlich ist).

(6) *Kündigungserklärung.*

Eine Kündigung der Nachrangigen Schuldverschreibungen gemäß § 5(2) bis (4) ist durch die Emittentin gegenüber der Emissionsstelle und gegenüber den Gläubigern gemäß § 13 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Nachrangigen Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, dass diese Serie insgesamt und nicht nur teilweise zurückgezahlt wird;
- (iii) Tag der Rückzahlung bzw. den Wahl-Rückzahlungstag (Call);
- (iv) den Rückzahlungsbetrag, zu dem die Nachrangigen Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden; und
- (v) im Falle einer Kündigung gemäß § 5(2) oder § 5(4) eine zusammenfassende Erklärung, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

(7) *Rückkauf.*

Ab dem Zeitpunkt, in dem die CRD IV und/oder die CRR Bestandteil des geltenden österreichischen Aufsichtsrechts geworden ist, ist die Emittentin berechtigt, vorbehaltlich der Erfüllung der aufsichtsrechtlichen Anforderungen und geltenden Rechts, die Nachrangigen Schuldverschreibungen jederzeit ganz oder teilweise auf dem freien Markt oder anderweitig sowie zu jedem beliebigen Preis zu kaufen und wieder zu veräußern.

(8) *Definitionen.*

"Zuständige Aufsichtsbehörde" ist die Finanzmarktaufsicht ("FMA") bzw. jede Behörde, die ihr Funktionsnachfolger wird.

"CRD IV" bezeichnet die von der Europäischen Union zur Umsetzung von Basel III in europäisches Recht erlassenen oder zu erlassenden Rechtsakte in ihrer jeweils geltenden Fassung (einschließlich etwaiger Umsetzungsmaßnahmen des österreichischen Gesetzgebers).

"CRR" bezeichnet die Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen; der jüngste Vorschlag für die CRR wurde vom EU Rat am 21. Mai 2012 veröffentlicht.

AGENTS (§ 6)

BEAUFTRAGTE STELLEN (§ 6)

Fiscal Agent

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Emissionsstelle

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

X Calculation Agent

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Berechnungsstelle

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

X Paying Agents

Deutsche Bank Aktiengesellschaft as Fiscal Agent

Zahlstellen

Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissionsstelle

Additional Paying Agent(s)/specified office(s)

Weitere Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)

SUBSTITUTION (§ 10)

Applicable

ERSETZUNG (§ 10)

Anwendbar

AMENDMENT OF THE CONDITIONS; HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ 11)

ÄNDERUNG DER BEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER (§ 11)

Applicable

Anwendbar

Appointment of Holders' Representative

Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters der Gläubiger

by resolution passed by Holders

durch Beschluss der Gläubiger

In the Conditions

In den Bedingungen

Name and address of the Holders' Representative (specify details)
Name und Anschrift des Gemeinsamen Vertreters (Einzelheiten einfügen)

X Not applicable
Nicht anwendbar

NOTICES (§ 13)
MITTEILUNGEN (§ 13)

Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

X Clearing System
Clearingsystem

X Rules of listing authority /stock exchange
Regeln einer Notierungsbehörde / Börse

Luxembourg

Luxemburg

Newspaper (specify)
Tageszeitung (angeben)

Other (specify)
Sonstige (angeben)

X Notice period
Mitteilungsfrist

3 days

3 Tage

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

Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer

Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

- Save as discussed in the Prospectus under "Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer", so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Subordinated Notes has an interest material to the offer.
Mit Ausnahme der im Prospekt unter "Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer" ("Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission beteiligt sind") angesprochenen Interessen besteht bei den an der Emission beteiligten Personen nach Kenntnis der Emittentin kein wesentliches Interesse an dem Angebot.
- Other interests (specify)
Andere Interessen (angeben)

Reasons for the offer The Subordinated Notes are being issued in the context of the Issuer's offer to the holders of the EUR 600,000,000 Subordinated Supplementary Capital Fixed to Floating Rate Callable Notes due October 2015 (ISIN XS0326967832) to exchange these existing notes for the Subordinated Notes as further set out in an Exchange Offer Memorandum dated 10 October 2012.

Gründe für das Angebot Die Nachrangigen Schuldverschreibungen sollen emittiert werden, um im Zusammenhang mit dem Angebot der Emittentin an die Gläubiger der EUR 600.000.000 Nachrangigen Ergänzungskapital Fest zu Variabel verzinslichen Schuldverschreibungen fällig Oktober 2015 (ISIN XS0326967832), diese Schuldverschreibungen gegen die Nachrangigen Schuldverschreibungen einzutauschen, wie im Exchange Offer Memorandum vom 10. Oktober 2012 näher beschrieben.

Estimated net proceeds <i>Geschätzter Nettoerlös</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Estimated total expenses of the issue <i>Geschätzte Gesamtkosten der Emission</i>	Expected below EUR 100,000 <i>Voraussichtlich unter EUR 100.000</i>

Securities Identification Numbers

Wertpapierkennnummern

ISIN	XS0843322750
<i>ISIN</i>	
Common Code	084332275
<i>Common Code</i>	
German Securities Code	A1HBAM
<i>Wertpapierkennnummer (WKN)</i>	
Any other securities number	Not applicable
<i>Sonstige Wertpapiernummer</i>	<i>Nicht anwendbar</i>

Yield

Rendite

Yield 5.875 per cent. per annum until the Call Redemption Date, reset on the Call Redemption Date to the 5 year Swap Rate plus the margin.

Rendite 5,875 % per annum bis zum Wahlrückzahlungstag, Rücksetzung am Wahlrückzahlungstag auf die 5-Jahres-Swap-Rate zuzüglich einer Marge.

Method of calculating the yield

Berechnungsmethode der Rendite

- ICMA method: The ICMA method determines the effective interest rate of notes taking into account accrued interest on a daily basis.
- ICMA Methode: Die ICMA Methode ermittelt die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen.*

- Other methods (specify)
Andere Methoden (angeben)

Selling Restrictions
Verkaufsbeschränkungen

The Selling Restrictions set out in the Prospectus shall apply.
Es gelten die im Prospekt wiedergegebenen Verkaufsbeschränkungen.

- TEFRA C
TEFRA C
- TEFRA D
TEFRA D
- Neither TEFRA C nor TEFRA D
Weder TEFRA C noch TEFRA D

Additional Selling Restrictions (specify)
Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen (angeben)

None
Keine

Restrictions on the free transferability of the Subordinated Notes
Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere

Not applicable
Nicht anwendbar

Consent to use the Prospectus pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive

None

Zustimmung zur Nutzung des Prospekts gemäß Artikel 3(2) der Prospekttrichtlinie

Keine

Additional Information for Public Offers
Zusätzliche Informationen für öffentliche Angebote

Not Applicable
Nicht anwendbar

Method of distribution
Vertriebsmethode

Not applicable
Nicht anwendbar

Stabilising Dealer/Manager
Kursstabilisierender Dealer/Manager

None
Keiner

Admission(s) to Trading and Listing(s)
Börsenzulassung(en) und –notierung(en)

Yes
Ja

Luxembourg Stock Exchange: Admission: Regulated Market / Listing: Official List
Luxemburger Wertpapierbörse: Börsenzulassung: Regulierter Markt / Notierung: Official List

WBAG Vienna Stock Exchange: Second Tier of Regulated Market
WBAG Wiener Wertpapierbörse: Geregelter Freiverkehr

Other (insert details)
Sonstige (Einzelheiten einfügen)

Expected date of admission
Erwarteter Termin der Zulassung

29 October 2012
29. Oktober 2012

Estimate of the total expenses related to admission to trading
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel

approximately EUR 7,000
circa EUR 7.000

Rating
Rating

The Subordinated Notes are expected to be rated:
Die Nachrangigen Schuldverschreibungen werden voraussichtlich geratet:

Standard & Poor's: BBB

Moody's: Baa3

These ratings will be issued by:

Diese Ratings werden abgegeben von:

Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (Niederlassung Deutschland), a division of The MacGraw-Hill Companies, Inc, Neue Mainzer Straße 52, 60311 Frankfurt

Moody's Investors Service Limited One Canada Square, Canary Wharf, London, United Kingdom E14 5FA.

The above mentioned credit rating agencies are registered (pursuant to the list of registered and certified credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu), most recently updated on 30 July 2012) under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies.

Oben genannte Rating-Agenturen sind (gemäß der Liste der registrierten und zertifizierten Kreditratingagenturen, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu), zuletzt aktualisiert am 30. Juli 2012) gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen registriert.

A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to revision, suspension or withdrawal by the assigning rating agency at any time. In particular the rating for the Subordinated Notes may be significantly lower than the rating of the Issuer's senior debt.

Ein Rating ist keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten von Wertpapieren und kann durch die vergebende Rating-Agentur jederzeit revidiert, suspendiert oder zurückgezogen werden. Insbesondere kann das Rating der Nachrangigen Schuldverschreibungen wesentlich niedriger sein, als das Rating der nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin.

Other relevant terms and conditions (specify)

Andere relevante Bestimmungen (einfügen)

Listing:

Börsenzulassung:

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Subordinated Notes (expected as from 29 October 2012) under the EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme of Raiffeisen Bank International AG.

Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Nachrangigen Schuldverschreibungen (erwartet ab dem 29. Oktober 2012) unter dem EUR 25.000.000.000 Debt Issuance Programme der Raiffeisen Bank International AG erforderlich sind.

Responsibility:**Verantwortlichkeit:**

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms as set out in the Responsibility Statement on page 2 of the Prospectus, provided that, with respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof. *Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen, wie im Responsibility Statement auf Seite 2 des Prospekts bestimmt. Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten verschwiegen wurden, die die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.*

Raiffeisen Bank International AG
