



În cazul Obligațiunilor listate pe lista oficială a Bursei de Valori din Luxemburg, Condițiile Finale vor fi afișate pe site-ul Bursei de Valori din Luxemburg (www.bourse.lu).

CERINȚE PRIVIND GUVERNANȚA PRODUSULUI CONFORM MiFID II / PIAȚA-ȚINTĂ REPREZENTATĂ DE INVESTITORI PROFESIONIȘTI ȘI CONTRAPĂRȚI ELIGIBILE – Exclusiv în scopul procesului fiecărui producător privind aprobarea produsului, evaluarea pieței-țintă a Obligațiunilor a condus la următoarea concluzie: (i) piața-țintă pentru Obligațiuni este reprezentată de contrapărți eligibile și clienți profesionali, astfel cum sunt aceștia definiți în Directiva 2014/65/EU (astfel cum a fost modificată, „**MiFID II**”); și (ii) toate canalele de distribuție a Obligațiunilor sunt adecvate, inclusiv serviciile de consultanță pentru investiții, serviciile de administrare de portofoliu, vânzările neasistate și serviciile de executare exclusivă. Orice persoană care oferă, vinde sau recomandă Obligațiunile (un „**Distribuitor**”) trebuie să ia în considerare evaluarea pieței-țintă a producătorilor; cu toate acestea, un Distribuitor care face obiectul aplicării legislației MiFID II este responsabil de efectuarea propriei evaluări de piață țintă în ceea ce privește Obligațiunile (prin adoptarea sau perfecționarea evaluării de piață țintă a producătorilor) și de stabilirea unor canale de distribuție adecvate, cu respectarea obligațiilor Distribuitorului privind stabilirea caracterului adecvat în conformitate cu MiFID II.

INTERDICȚIA VÂNZĂRILOR CĂTRE INVESTITORII DE RETAIL DIN SEE – Obligațiunile nu sunt destinate să fie oferite, vândute sau puse la dispoziția investitorilor de retail din Spațiul Economic European („**SEE**”) și nu trebuie oferite, vândute sau puse la dispoziția acestora. În acest sens, investitor de retail înseamnă o persoană care îndeplinește unul (sau mai multe) dintre următoarele criterii: (i) este un client de retail, astfel cum este acest termen definit la punctul (11) de la articolul 4 alineatul (1) din Directiva 2014/65/EU (astfel cum a fost modificată, „**MiFID II**”); (ii) este un client în sensul Directivei 2016/97/UE (astfel cum a fost modificată, „**Directiva privind distribuția de asigurări**”), dacă clientul respectiv nu este considerat client profesional, astfel cum este acest termen definit la punctul (10) de la articolul 4 alineatul (1) din MiFID II sau (iii) nu este un investitor calificat, astfel cum este acest termen definit în Regulamentul privind prospectele. Astfel, nu a fost elaborat niciun document cu informații esențiale în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 1286/2014 (denumit, astfel cum a fost modificat, „**Regulamentul PRIIP**”) pentru oferirea sau vânzarea Obligațiunilor sau punerea acestora la dispoziția investitorilor de retail din SEE, prin urmare oferirea sau vânzarea Obligațiunilor sau punerea acestora la dispoziția investitorilor de retail din SEE poate fi ilegală în conformitate cu Regulamentul PRIIP.

INTERDICȚIA VÂNZĂRILOR CĂTRE INVESTITORII DE RETAIL DIN REGATUL UNIT – Obligațiunile nu sunt destinate să fie oferite, vândute sau puse la dispoziția investitorilor de retail din Regatul Unit și nu trebuie oferite, vândute sau puse la dispoziția acestora. În sensul acestei prevederi, termenul **investitor de retail** înseamnă o persoană care îndeplinește unul (sau mai multe) dintre următoarele criterii (i) este un client de retail, astfel cum este acest termen definit la punctul (8) de la articolul 2, alineat (1) din Regulamentul (UE) nr. 2017/565, care face parte din legislația națională în baza Legii privind (Retragerea din) Uniunea Europeană, adoptată în 2018 („**EUWA**”); sau (ii) este un client în sensul prevederilor Legii privind Serviciile și Piețele Financiare (FSMA) și al oricăror reguli sau reglementări adoptate în baza FSMA pentru punerea în aplicare a Directivei (UE) 2016/97, dacă clientul respectiv nu este considerat client profesional, astfel cum este acest termen definit la punctul (8) de la articolul 2 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014, care face parte din legislația națională în baza EUWA; sau (iii) nu este un investitor calificat, astfel cum este acest termen definit în Regulamentul privind prospectele, care face parte din legislația națională în baza EUWA; și termenul **ofertă** include comunicarea sub orice formă și prin orice mijloc a unor informații suficiente privind condițiile ofertei și Obligațiunile care urmează să fie oferite, astfel încât să îl pună pe investitor în măsura de a hotărî cumpărarea sau subscrierea acestor Obligațiuni.

CONDIȚII FINALE

13 octombrie 2022

Obligațiuni pentru Sustenabilitate Ordinare Eligibile de tip Senior cu Rata Dobânzii de 9,404 % în valoare de 325.500.000 RON, scadente în 2027 („**Obligațiunile**”)

Serie: 5, Tranșa 1

ISIN XS2539944012

emise conform

Programului de tip Euro Medium Term Note în valoare de 1.500.000.000 EUR

privind emisiunea de Obligațiuni

din data de 27 aprilie 2022 al

Raiffeisen Bank S.A.

Identificatorul Persoanei Juridice: 549300RFKNCOX56F8591

Data Emisiunii: 18 octombrie 2022

Aceste Condiții Finale au fost elaborate în sensul articolului 8 alineatul (5), raportat la articolul 25 alineatul (4) din Regulamentul (EU) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017, astfel cum a fost acesta modificat („**Regulamentul privind prospectele**”) și trebuie citite în coroborare cu prospectul de bază din data de 27 aprilie 2022 și cu suplimentele din data de 2 august 2022 și 3 octombrie 2022 („**Prospectul**”) (inclusiv documentele încorporate în Prospect prin referință), în legătură cu Programul de tip Euro Medium Term Note în valoare de 1.500.000.000 EUR al Raiffeisen Bank S.A.” („**Programul**”). Informații complete despre Raiffeisen Bank S.A. și despre oferta de Obligațiuni sunt disponibile doar citind aceste Condiții Finale împreună cu Prospectul. Prospectul (și orice supliment la acesta) poate fi vizualizat în format electronic pe site-ul Bursei de Valori din Luxemburg (www.bourse.lu), pe site-ul Emitentului (www.raiffeisen.ro), iar copii ale acestuia pot fi obținute de la Raiffeisen Bank S.A., Calea Floreasca nr. 246C, Clădirea Sky Tower, etajele 2-7, 10 și 15, București, Sector 1, România. Investitorii trebuie să aibă în vedere faptul că este posibilă publicarea unui supliment la Prospect. Acest supliment va fi publicat în format electronic pe site-ul Emitentului (www.raiffeisen.ro).



PARTEA I.: CONDIȚII

Această Parte I. a Condițiilor Finale trebuie citită coroborat cu setul de Termeni și Condiții aplicabile Obligațiunilor Ordinare Eligibile de tip Senior („**Termenii și Condițiile**”) prevăzute în Prospect ca Opțiunea III. Termenii cu majusculă care nu sunt definiți în acest document vor avea sensul specificat în setul de Termeni și Condiții.

Articolele și paragrafele menționate în cadrul acestei părți a Condițiilor Finale se referă la articole și paragrafe din Termeni și Condiții.

Toate prevederile din Termeni și Condiții corespunzătoare punctelor din Condițiile Finale, care nu sunt selectate sau completate sau care nu sunt șterse vor fi considerate a fi șterse din Termenii și Condițiile aplicabile Obligațiunilor („**Condițiile**”).



DEFINIȚII (§ 1)		
Zi Lucrătoare		TARGET, București, Luxemburg
Sistem de Compensare		
<input checked="" type="checkbox"/>	Clearstream Banking S.A.	
<input checked="" type="checkbox"/>	Euroclear Bank SA/NV	
<input type="checkbox"/>	Depozitarul Central SA	
<input type="checkbox"/>	Pagina de Referință	
<input type="checkbox"/>	Rata de Referință	
<input type="checkbox"/>	Rata Dobânzii de Referință	
<input type="checkbox"/>	EURIBOR sau o altă Rată a Dobânzii de Referință, diferită de rata de referință compusă la vedere zilnică	
<input type="checkbox"/>	Rata de Swap de Referință	
MONEDĂ, VALOARE, DATĂ (DATE) DE EMISIUNE, FORMĂ, CUSTODIE (§ 2)		
Monedă – Valoare – Dată de Emisiune		
	Data Emisiunii	18 octombrie 2022
	Monedă Specificată	Leu românesc („RON”)
	Valoarea Totală a Principalului	325.500.000 RON
	Valoarea Totală a Principalului în litere	trei sute douăzeci și cinci de milioane cinci sute de mii lei românești
	Valoare Specificată	525.000 RON
Formă		
<input type="checkbox"/>	Certificat Global Permanent (Permanent Global Note)	
<input checked="" type="checkbox"/>	Certificat Global Temporar (Temporary Global Note) preschimbabil în Certificat Global Permanent (Permanent Global Note)	
<input type="checkbox"/>	Certificat Global Nou (NGN)	
<input checked="" type="checkbox"/>	Certificat Global Clasic (CGN)	
STATUT (§ 3)		
<input type="checkbox"/>	Obligațiuni Ordinare de Tip Senior	
<input type="checkbox"/>	Obligațiuni Subordonate	
<input checked="" type="checkbox"/>	Obligațiuni Eligibile	



<input checked="" type="checkbox"/>	Obligațiuni Ordinare Eligibile de Tip Senior	
<input type="checkbox"/>	Obligațiuni Eligibile Nepreferențiale de Tip Senior	
DOBÂNDA (§ 4)		
<input checked="" type="checkbox"/>	Obligațiuni cu Rată Fixă a Dobânzii	
Rata Dobânzii; Perioadele de Calculare a Dobânzii		
	Data de Începere a Calculării Dobânzii	18 octombrie 2022
	Ajustarea Perioadelor de Calculare a Dobânzii	Nu
	Rata Dobânzii	9,404 % <i>pe an</i>
Datele de Plată a Cuponului, Datele de Plată a Dobânzii		
	Frecvența plăților dobânzilor	anual
	Data (Datele) Plății Cuponului	18 octombrie în fiecare an
	Data Plății Primului Cupon	18 octombrie 2023
	Data Plății Ultimului Cupon	18 octombrie 2027
	Perioade Scurte/Lungi de Calculare a Dobânzii	Nu este cazul
<input type="checkbox"/>	Obligațiuni cu Rată Variabilă a Dobânzii	
<input type="checkbox"/>	Obligațiuni cu Rată Fixă la [Fixă la] Variabilă a Dobânzii	
<input type="checkbox"/>	Obligațiuni cu Cupon Zero	
Continuarea termenilor și condițiilor generale privind dobânda		
Acumularea Dobânzii și a Dobânzii de Întârziere		
<input checked="" type="checkbox"/>	Valoarea principalului	
<input type="checkbox"/>	Valoarea de răscumpărare	
Convenția privind Calculul Frațiunii de Zile		Actual/Actual (Regula ICMA 251)
PLĂȚI (§ 5)		
Zi Lucrătoare de Plată		
<input checked="" type="checkbox"/>	Data de Referință a Plății Aplicabilă	Da



Convenția Privind Ziua Lucrătoare		
<input checked="" type="checkbox"/>	Convenția Privind Ziua Lucrătoare Următoare	
<input type="checkbox"/>	Convenția Privind Ziua Lucrătoare Următoare Modificată	
<input type="checkbox"/>	Convenția privind Ziua Lucrătoare Precedentă	
<input type="checkbox"/>	Convenția FRN (se va (vor) specifica perioada (perioadele))	
RĂSCUMPĂRARE (§ 6)		
Răscumpărare la Scadență		
<input checked="" type="checkbox"/>	Data Scadenței	18 octombrie 2027
<input type="checkbox"/>	Luna de Răscumpărare și Anul de Răscumpărare	
Valoarea Finală de Răscumpărare		
<input checked="" type="checkbox"/>	Răscumpărare la Data Scadenței la valoarea principalului	
<input type="checkbox"/>	Răscumpărare la Data Scadenței la o altă valoare decât valoarea principalului	
Răscumpărarea Anticipată		
<input type="checkbox"/>	Răscumpărarea Anticipată în Scopuri Fiscale	Nu este cazul
<input type="checkbox"/>	Răscumpărarea Anticipată din Motive Legislative	Nu este cazul
<input checked="" type="checkbox"/>	Răscumpărarea Anticipată la Opțiunea Emitentului	Aplicabil
	Valoarea Minimă de Răscumpărare	
	Valoarea Majorată de Răscumpărare	
	Data (Datele) Răscumpărării	18 octombrie 2026
	Valoarea (Valorile) de Răscumpărare	Valoarea Principalului
	Perioadă Minimă de Notificare	
<input type="checkbox"/>	Zile	
<input checked="" type="checkbox"/>	Zilele Lucrătoare	30
	Perioadă Maximă de Notificare	
<input type="checkbox"/>	Zile	

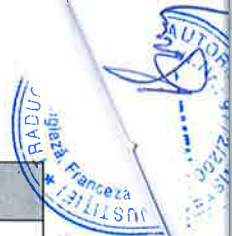
<input checked="" type="checkbox"/>	Zilele Lucrătoare	60
	Răscumpărarea Anticipată la Opțiunea Emitentului	Nu este cazul
	Valoarea de Răscumpărare Anticipată în cazul altor Obligațiuni decât Obligațiunile cu Cupon Zero	Valoarea de Răscumpărare Finală conform secțiunii § 6(2)
	Valoarea de Răscumpărare Anticipată în cazul Obligațiunilor cu Cupon Zero	
Rotunjirea Valorilor de Răscumpărare		2 zecimale
AGENȚI (§ 7)		
<input type="checkbox"/>	Agent(Agenți) Plătitor(i) Suplimentar(i)/sediul (sedii) specificat(e)	
<input type="checkbox"/>	Agent de Calcul	
<input type="checkbox"/>	Alți Agenți	
SITUAȚII DE NEÎNDEPLINIRE (§ 10)		
<input checked="" type="checkbox"/>	Nu este cazul	
<input type="checkbox"/>	Aplicabil	
MODIFICAREA CONDIȚIILOR; REPREZENTANTUL DEȚINĂTORILOR (§ 12)		
	De desemnarea Reprezentantului Deținătorilor	
<input checked="" type="checkbox"/>	De desemnare prin hotărâre adoptată de Deținători	
<input type="checkbox"/>	De desemnat în Condiții	
EMISIUNI ULTERIOARE (§ 13)		
<input type="checkbox"/>	Ultima Zi de Emisiune pentru emisiuni de alte Obligațiuni Subordonate	
<input checked="" type="checkbox"/>	Nu este cazul	
NOTIFICĂRI (§ 14)		
<input type="checkbox"/>	Obligațiunile nu sunt destinate a fi listate	
<input checked="" type="checkbox"/>	Obligațiunile sunt destinate a fi listate pe piața reglementată a Bursei de Valori Luxemburg	

PARTEA II.: ALTE INFORMAȚII



Interese ale persoanelor fizice și juridice implicate în emisiune		
<input type="checkbox"/>	Alte interese (neincluse în Prospect la secțiunea „INFORMAȚII GENERALE / Interese ale persoanelor fizice și juridice implicate în emisiune”)	
Utilizarea veniturilor		
	Utilizarea Veniturilor	Emitentul va utiliza o sumă echivalentă cu veniturile nete obținute din emisiunea de Obligațiuni pentru finanțarea și/sau refinanțarea, parțial sau integral, a unor împrumuturi eligibile noi sau existente care oferă beneficii distincte pentru mediu (Împrumuturi Verzi și Sociale Eligibile), cu o alocare minimă de 50% pentru categoriile sociale, diferența până la 100% fiind alocată categoriilor verzi, astfel cum se descrie mai detaliat în Cadrul Emitentului privind emisiunea de Obligațiuni pentru Sustenabilitate.
	Venituri nete estimate	325.500.000 RON
Restricții de Vânzare		
<input type="checkbox"/>	TEFRA C	
<input checked="" type="checkbox"/>	TEFRA D	
<input type="checkbox"/>	Nici TEFRA C, nici TEFRA D	
	Valoare Mobiliară eligibilă BCE	Nu
Număr de Identificare a Valorilor Mobiliare		
	ISIN	XS2539944012
	Cod Comun	253994401
	Codul German al Valorilor Mobiliare	A3LAHJ
	Orice alt număr al valorilor mobiliare	
Randament		
	Randament	Calculat pe baza Prețului de Emisiune de 100 % și calculat pe bază anuală, randamentul va fi de 9,404 % <i>pe an</i> până la Data Răscumpărării.

Metodă de distribuție		
<input checked="" type="checkbox"/>	Ne-sindicalizată	
<input type="checkbox"/>	Sindicalizată	
Dealer/Manager de Stabilizare		
	Dealer/Manager de Stabilizare	Niciunul
Admitere (admiteri) la Tranzacționare și Listare (Listări) / Contracte privind Tranzacționarea		
	Admitere (admiteri) la Tranzacționare și Listare (Listări)	Da. S-au depus cereri de admitere la Bursa de Valori Luxemburg și la Bursa de Valori București.
<input checked="" type="checkbox"/>	Bursa de Valori Luxemburg: Admitere: Piața Reglementată / Listare: Listă Oficială	
<input checked="" type="checkbox"/>	Bursa de Valori București: Admitere / Listare: Piața Reglementată	În cazul în care Obligațiunile sunt admise și pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București, Depozitarul Central S.A. va acționa în calitate de depozitar central al investitorilor, iar Obligațiunile pot fi compensate și prin Depozitarul Central S.A.
<input type="checkbox"/>	Altele (se vor completa detalii)	
	Datele preconizate pentru admiterea la tranzacționare	18 octombrie 2022 pentru admiterea pe Piața Reglementată și pe Lista Oficială a Bursei de Valori Luxemburg. 10 noiembrie 2022 sau în jurul acestei date, pentru admiterea pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București.
	Estimarea cheltuielilor totale legate de admiterea la tranzacționare	Pentru admiterea pe Piața Reglementată și pe Lista Oficială a Bursei de Valori Luxemburg: 15.000 RON Pentru admiterea pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București: 25.000 RON.
	Dacă persoana care solicită admiterea la tranzacționare este diferită de emitent, identitatea și datele sale de contact, inclusiv identificatorul persoanei juridice (LEI), dacă persoana care solicită admiterea la tranzacționare are personalitate juridică.	



Rating	
<p>Ratingul generic acordat de Moody's pentru Obligațiunile negarantate pe termen mediu de tip senior, emise în baza Programului este (P) Baa1.</p> <p>Obligațiunile care vor fi emise au primit din partea Moody's ratingul: Baa1, Perspectivă Stabilă</p> <p>Moody's asociază ratingurile obligațiunilor pe termen lung cu următoarele niveluri: Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca și C.</p> <p>Obligațiile cu rating "Baa" sunt considerate de calitate medie și sunt supuse unui risc de credit moderat și, ca atare, pot avea anumite caracteristici speculative.</p> <p>Moody's atribuie fiecărei categorii generice de rating de la Aa la Caa modificatorii numerici „1”, „2” și „3”.</p> <p>Modificatorul „1” indică faptul că emitentul se situează la limita superioară a categoriei sale de rating.</p> <p>Perspectiva de rating a Moody's reprezintă o opinie privind direcția probabilă a rating-ului pe termen mediu. Perspectivile de rating sunt împărțite în patru categorii: Pozitivă (POS), Negativă (NEG), Stabilă (STA) și În Dezvoltare (DEV).</p> <p>Perspectiva stabilă indică o probabilitate mică de modificare a ratingului pe termen mediu.</p>	
<p>Acest rating de credit pentru Obligațiunile negarantate pe termen mediu de tip senior emise în baza Programului a fost emis și, respectiv, se preconizează că va fi emis de către Moody's Deutschland GmbH, agenție de rating stabilită în Uniunea Europeană, înregistrată conform Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 septembrie 2009 privind agențiile de rating de credit, astfel cum a fost acesta modificat și este inclus în lista agențiilor de rating de credit înregistrate în conformitate cu Regulamentul publicat de Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe pe site-ul acesteia (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs).</p>	
Interdicția Vânzărilor către Investitorii de Retail din SEE și Regatul Unit	
Interdicția Vânzărilor către Investitorii de Retail din SEE:	Aplicabil
Interdicția Vânzărilor către Investitorii de Retail din Regatul Unit:	Aplicabil
Informații Provenite de la Terți	
<p>Referitor la orice informații incluse în acest document și cu privire la care se menționează că provin de la o terță parte (i) Emitentul confirmă că informațiile în cauză au fost reproduse cu acuratețe și că, după cunoștințele Emitentului și în măsura în care acesta poate să confirme având în vedere datele puse la dispoziția sa de terță parte în cauză, nu au fost omise fapte care ar face ca informațiile reproduse să fie incorecte sau să inducă în eroare și (ii) Emitentul nu a efectuat o verificare independentă a acestor informații și nu își asumă răspunderea pentru acuratețea acestora.</p>	



Raiffeisen Bank S.A.

[Semnătură indescifrabilă]

CRISTIAN SPORIS

VICEPREȘEDINTE PERSOANE JURIDICE

[Semnătură indescifrabilă]

BOGDAN POPA

VICEPREȘEDINTE OPERAȚIUNI ȘI IT

Subsemnata **Carmen Mihaela Dumitrescu**, interpret și traducător autorizat pentru limba engleză în temeiul autorizației nr. 9772 din data de 26 septembrie 2003, eliberată de Ministerul Justiției din România, certific exactitatea traducerii efectuate din limba engleză în limba română, că textul prezentat a fost tradus complet, fără omisiuni, și că, prin traducere, înscrisului nu i-a fost denaturat conținutul și sensul.

INTERPRET ȘI TRADUCĂTOR AUTORIZAT

CARMEN MIHAELA DUMITRESCU





In the case of Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES TARGET MARKET – Solely for the purposes of each manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties and professional clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**Distributor**") should take into consideration the manufacturers' target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the Distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.

PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS – The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, the "**MiFID II**"); (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU (as amended, the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS – The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom. For the purposes of this provision the expression **retail investor** means a person who is one (or more) of the following (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); or (ii) a customer within the meaning of the provisions of the FSMA and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of the Prospectus Regulation as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; and the expression an **offer** includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes.

FINAL TERMS

13 October 2022

RON 325,500,000 9.404 % Ordinary Senior Eligible Sustainability Notes due 2027 (the "Notes")

Series: 5, Tranche 1

ISIN XS2539944012

issued pursuant to the
EUR 1,500,000,000 Euro Medium Term Note Programme
for the issue of Notes
dated 27 April 2022 of
Raiffeisen Bank S.A.

Legal Entity Identifier: 549300RFKNCOX56F8591

Issue Date: 18 October 2022

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8(5) in connection with Article 25(4) of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017, as amended (the "**Prospectus Regulation**") and must be read in conjunction with the base prospectus dated 27 April 2022 and the supplements dated 2 August 2022 and 3 October 2022 (the "**Prospectus**") (including the documents incorporated into the Prospectus by reference), pertaining to the EUR 1,500,000,000 Euro Medium Term Note Programme of Raiffeisen Bank S.A. (the "**Programme**"). Full information about Raiffeisen Bank S.A. and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Prospectus. The Prospectus (and any supplement thereto) is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu), on the website of the Issuer (www.raiffeisen.ro) and copies may be obtained from Raiffeisen Bank S.A., 246C Calea Floreasca, Sky Tower Building, floors 2nd – 7th, 10th and 15th, Bucharest 1st District, Romania. Investors shall be aware that a supplement to this Prospectus may be published. Such a supplement will be published in electronic form on the Issuer's website (www.raiffeisen.ro).



PART I.: CONDITIONS

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to Ordinary Senior Eligible Notes (the "**Terms and Conditions**") set forth in this Prospectus as Option III. Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the set of Terms and Conditions.

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

All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in the Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").

DEFINITIONS (§ 1)	
Business Day	TARGET, Bucharest, Luxembourg
Clearing System	
<input checked="" type="checkbox"/> Clearstream Banking S.A.	
<input checked="" type="checkbox"/> Euroclear Bank SA/NV	
<input type="checkbox"/> Depozitarul Central SA	
<input type="checkbox"/> Screen Page	
<input type="checkbox"/> Reference Rate	
<input type="checkbox"/> Reference Interest Rate	
<input type="checkbox"/> EURIBOR or another Reference Interest Rate other than a compounded daily overnight reference rate	
<input type="checkbox"/> Reference Swap Rate	
CURRENCY, DENOMINATION, ISSUE DATE(S), FORM, CUSTODY (§ 2)	
Currency – Denomination – Issue Date	
Issue Date	18 October 2022
Specified Currency	Romanian Leu ("RON")
Aggregate Principal Amount	RON 325,500,000
Aggregate Principal Amount in Words	Romanian Leu three hundred twenty five million five hundred thousand
Specified Denomination	RON 525,000
Form	
<input type="checkbox"/> Permanent Global Note	
<input checked="" type="checkbox"/> Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note	
<input type="checkbox"/> New Global Note (NGN)	
<input checked="" type="checkbox"/> Classical Global Note (CGN)	
STATUS (§ 3)	
<input type="checkbox"/> Ordinary Senior Notes	
<input type="checkbox"/> Subordinated Notes	
<input checked="" type="checkbox"/> Eligible Notes	
<input checked="" type="checkbox"/> Ordinary Senior Eligible Notes	
<input type="checkbox"/> Non-Preferred Senior Eligible Notes	

OF
 AUT
 C
 IMIT
 Fran
 1311



INTEREST (§ 4)		
<input checked="" type="checkbox"/>	Fixed Rate Notes	
	Rate of Interest; Interest Periods	
	Interest Commencement Date	18 October 2022
	Adjustment of Interest Periods	No
	Rate of Interest	9.404 % <i>per annum</i>
	Coupon Dates, Interest Payment Dates	
	Frequency of interest payments	annually
	Coupon Date(s)	18 October in each year
	First Coupon Date	18 October 2023
	Last Coupon Date	18 October 2027
	Short/Long Interest Periods	Not applicable
<input type="checkbox"/>	Floating Rate Notes	
<input type="checkbox"/>	Fixed to [Fixed to] Floating Rate Notes	
<input type="checkbox"/>	Zero Coupon Notes	
Continuation of general term and conditions for interest		
Accrual of Interest and Default Interest		
<input checked="" type="checkbox"/>	Principal amount	
<input type="checkbox"/>	Redemption amount	
Day Count Fraction		Actual/Actual (ICMA Rule 251)
PAYMENTS (§ 5)		
	Payment Business Day	
<input checked="" type="checkbox"/>	Payment Reference Date Applicable	Yes
	Business Day Convention	
<input checked="" type="checkbox"/>	Following Business Day Convention	
<input type="checkbox"/>	Modified Following Business Day Convention	
<input type="checkbox"/>	Preceding Business Day Convention	
<input type="checkbox"/>	FRN Convention (specify period(s))	



REDEMPTION (§ 6)		
Redemption at Maturity		
<input checked="" type="checkbox"/>	Maturity Date	18 October 2027
<input type="checkbox"/>	Redemption Month and Redemption Year	
Final Redemption Amount		
<input checked="" type="checkbox"/>	Redemption on the Maturity Date at principal amount	
<input type="checkbox"/>	Redemption on the Maturity Date at an amount other than the principal amount	
Early Redemption		
<input type="checkbox"/>	Early Redemption for Reasons of Taxation	Not applicable
<input type="checkbox"/>	Early Redemption for Regulatory Reasons	Not applicable
<input checked="" type="checkbox"/>	Early Redemption at the Option of the Issuer	Applicable
	Minimum Call Redemption Amount	
	Increased Call Redemption Amount	
	Call Redemption Date(s)	18 October 2026
	Call Redemption Amount(s)	Principal Amount
	Minimum Notice Period	
<input type="checkbox"/>	Days	
<input checked="" type="checkbox"/>	Business Days	30
	Maximum Notice Period	
<input type="checkbox"/>	Days	
<input checked="" type="checkbox"/>	Business Days	60
	Early Redemption at the Option of the Holder	Not applicable
	Early Redemption Amount in case of Notes other than Zero Coupon Notes	Final Redemption Amount pursuant to § 6(2)
	Early Redemption Amount in case of Zero Coupon Notes	
	Rounding of Redemption Amounts	2 decimals

AGENTS (§ 7)	
<input type="checkbox"/>	Additional Paying Agent(s)/specified office(s)
<input type="checkbox"/>	Calculation Agent
<input type="checkbox"/>	Other Agents
EVENTS OF DEFAULT (§ 10)	
<input checked="" type="checkbox"/>	Not applicable
<input type="checkbox"/>	Applicable
AMENDMENT OF THE CONDITIONS; HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ 12)	
	Appointment of Holders' Representative
<input checked="" type="checkbox"/>	Appointment by resolution passed by Holders
<input type="checkbox"/>	Appointed in the Conditions
FURTHER ISSUANCES (§ 13)	
<input type="checkbox"/>	Last Issue Date for issues of further Subordinated Notes
<input checked="" type="checkbox"/>	Not applicable
NOTICES (§ 14)	
<input type="checkbox"/>	Notes are not intended to be listed
<input checked="" type="checkbox"/>	Notes are intended to be listed on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange

PART II.: OTHER INFORMATION




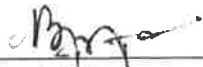
Interests of natural and legal persons involved in the issue		
<input type="checkbox"/>	Other interests (not included in the Prospectus under "GENERAL INFORMATION / Interests of natural and legal persons involved in the issue")	
Use of proceeds		
	Use of Proceeds	The Issuer will apply an amount equivalent to the net proceeds from the issue of the Notes for financing and/or refinancing, in part or in full, new or existing eligible loans providing distinct environmental benefits (Eligible Green and Social Loans), with minimum allocation to social categories 50% and the difference up to 100% towards green categories, as further described in the Issuer's Sustainability Bond Framework.
	Estimated net proceeds	RON 325,500,000
Selling Restrictions		
<input type="checkbox"/>	TEFRA C	
<input checked="" type="checkbox"/>	TEFRA D	
<input type="checkbox"/>	Neither TEFRA C nor TEFRA D	
ECB-eligible Security		No
Securities Identification Numbers		
	ISIN	XS2539944012
	Common Code	253994401
	German Securities Code	A3LAHJ
	Any other securities number	
Yield		
	Yield	Calculated on the basis of the Issue Price of 100 % and calculated on an annual basis, the yield will be 9.404 % <i>per annum</i> until the Call Redemption Date.

Method of distribution		
<input checked="" type="checkbox"/>	Non-syndicated	
<input type="checkbox"/>	Syndicated	
Stabilisation Dealer/Manager		
	Stabilisation Dealer/Manager	None
Intended Admission(s) to Trading and Listing(s) / Dealing Agreements		
	Admission(s) to Trading and Listing(s)	Yes. Applications have been made to the Luxembourg Stock Exchange and to the Bucharest Stock Exchange.
<input checked="" type="checkbox"/>	Luxembourg Stock Exchange: Admission: Regulated Market / Listing: Official List	
<input checked="" type="checkbox"/>	Bucharest Stock Exchange: Admission / Listing: Regulated Market	If the Notes are also admitted to the Regulated Market of the Bucharest Stock Exchange, Depozitarul Central S.A. would act as investor central securities depository and the Notes may also be cleared through Depozitarul Central S.A.
<input type="checkbox"/>	Other (insert details)	
	Expected dates of admission	18 October 2022 for admission to the Regulated Market and the Official List of Luxembourg Stock Exchange. On or around 10 November 2022 for admission to the Regulated Market of the Bucharest Stock Exchange.
	Estimate of the total expenses related to admission to trading	For admission to the Regulated Market and the Official List of Luxembourg Stock Exchange: RON 15,000. For admission to the Regulated Market of the Bucharest Stock Exchange: RON 25,000.

<p>If different from the issuer, the identity and contact details of the person asking for admission to trading, including the legal entity identifier (LEI) where the person asking for admission to trading has legal personality.</p>	
Rating	
<p>Moody's generic programme rating for senior unsecured medium-term Notes issued under the Programme is (P) Baa1.</p> <p>The Notes to be issued have been rated by Moody's: Baa1, Stable Outlook</p> <p>Moody's appends long-term obligation ratings at the following levels: Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca and C.</p> <p>Obligations rated "Baa" are judged to be medium-grade and subject to moderate credit risk and as such may possess certain speculative characteristics.</p> <p>To each generic rating category from Aa to Caa Moody's assigns the numerical modifiers "1", "2" and "3".</p> <p>The modifier "1" indicates that the issuer ranks in the higher end of its letter-rating category.</p> <p>A Moody's rating outlook is an opinion regarding the likely rating direction over the medium term. Rating outlooks fall into four categories: Positive (POS), Negative (NEG), Stable (STA), and Developing (DEV).</p> <p>A stable outlook indicates a low likelihood of a rating change over the medium term.</p>	
<p>This credit rating for the senior unsecured medium-term Notes issued under the Programme has been, and, respectively, this credit rating for the Notes is expected to be issued by Moody's Deutschland GmbH which is established in the European Union, is registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended and is included in the list of credit rating agencies registered in accordance with this Regulation published by the European Securities and Markets Authority on its website (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs).</p>	
Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors	
<p>Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:</p>	<p>Applicable</p>
<p>Prohibition of Sales to UK Retail Investors:</p>	<p>Applicable</p>
Third Party Information	
<p>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 the omission of 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.</p>	

Raiffeisen Bank S.A.


 CRISTIAN STORIC
 VICE-PRESIDENT CORPORATE


 BOGDAN POPA
 VICE-PRESIDENT OPERATIONS & IT DIVISION