

Prospectus

Dated 28 June 2018

This document constitutes two base prospectuses: (i) the base prospectus of Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft ("**HYPO Oberösterreich**" or the "**Issuer**") in respect of non-equity securities within the meaning of Article 22 (6) (4) of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004, as amended from time to time, ("**Non-Equity Securities**"), and (ii) the base prospectus of HYPO Oberösterreich in respect of Pfandbriefe. This base prospectus (the "**Prospectus**") constitutes a prospectus for the purposes of Article 5(4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended, including by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "**Prospectus Directive**").

Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft

(incorporated as a joint-stock corporation (Aktiengesellschaft) in the Republic of Austria)



Euro 1,000,000,000 Debt Issuance Programme for the issue of Notes and Pfandbriefe (the "Programme")

In relation to (i) unsubordinated notes governed by German law (save for the status provisions, which are governed by Austrian law); (ii) ordinary senior and non-preferred senior eligible notes governed by German law (save for the status provisions, which are governed by Austrian law) (the "**Eligible Notes**", and together with the unsubordinated notes, the "**Notes**"); and (iii) Pfandbriefe governed by Austrian law (the "**Pfandbriefe**", and, together with the Notes, the "**Securities**") issued under this Programme, application has been made to the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**") of the Grand-Duchy of Luxembourg ("**Luxembourg**") in its capacity as competent authority (the "**Competent Authority**") under the Luxembourg Act on Securities Prospectuses (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) (the "**Luxembourg Act**") for approval of this Prospectus.

Pursuant to Article 7 (7) of the Luxembourg Act, the CSSF gives no undertaking as to the economic or financial opportuneness of any issue of Securities under this Programme or the quality and solvency of the Issuer.

Application will be made to the Luxembourg Stock Exchange to list Securities issued under the Programme up to the expiry of 12 months after the date of approval hereof on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*). The Securities may be admitted to trading and listed on such other or further stock exchange(s), as specified in the applicable Final Terms (as defined below). In order to be able to conduct a listing on the Vienna Stock Exchange and/or on the Frankfurt Stock Exchange in relation to certain issues of Securities and trading of such Securities on the regulated market of the Vienna Stock Exchange and/or the regulated market of the Frankfurt Stock Exchange, the Issuer applied for a notification pursuant to Article 19 of the Luxembourg Act into the Republic of Austria ("**Austria**") and into the Federal Republic of Germany ("**Germany**"). The Issuer may from time to time arrange for a notification into other jurisdictions under Article 19 of the Luxembourg Act.

The minimum specified denomination of the Securities will be at least equal to Euro 100,000 or its equivalent in another currency.

The Securities have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States, and are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, the Securities may not be offered, sold or delivered within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. Persons (as defined in Regulation S under the Securities Act).

This Prospectus and any supplement thereto will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange under www.bourse.lu and on the website of the Issuer under www.hypo.at and will be available free of charge at the specified office of the Issuer and the Fiscal Agent.

This Prospectus is valid for a period of 12 months from its date of approval.

Arranger and Dealer
Landesbank Baden-Württemberg
Dealers

Bayern LB
Commerzbank
DZ BANK AG
HYPO Oberösterreich

BNP PARIBAS
Deutsche Bank
Erste Group
Raiffeisen Bank International AG
UniCredit Bank AG

TABLE OF CONTENTS

OVERVIEW OF THE PROSPECTUS	3
RISK FACTORS	17
RESPONSIBILITY STATEMENT OF OBERÖSTERREICHISCHE LANDESBANK AKTIENGESELLSCHAFT	42
IMPORTANT NOTICE	43
GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME AND THE SECURITIES	46
TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES AND RELATED INFORMATION	53
I. General Information applicable to the Securities	54
II. Terms and Conditions of the Notes.....	56
III. Terms and Conditions of the Pfandbriefe	123
IV. Form of Final Terms.....	163
V. Information relating to Pfandbriefe.....	186
TAXATION.....	188
SUBSCRIPTION AND SALE	199
DESCRIPTION OF HYPO OBERÖSTERREICH	204
Business Overview	204
Trend Information	206
Supervisory, Management and State Supervisory Bodies	206
Major Shareholders.....	215
Historical Financial Information.....	215
Legal and Arbitration Proceedings	215
Significant change in HYPO Oberösterreich's financial or trading position.....	216
Material Contracts	216
GENERAL INFORMATION	217
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE	219
ADDRESS LIST	219

OVERVIEW OF THE PROSPECTUS

This section "*Overview of the Prospectus*" sets out information on the essential characteristics and risks associated with the Issuer and the Securities. Any decision by an investor to invest in the Securities should be based on consideration of this Prospectus as a whole, any supplements thereto and the relevant final terms (the "**Final Terms**").

A. Overview with regard to the Risk Factors

An investment in the Securities involves certain risks relating to the Issuer and the relevant Series of Securities. Potential investors should be aware that the risks involved with investing in the Securities may (i) affect the ability of the Issuer to fulfil its obligations under Securities issued under the Programme and/or (ii) lead to a volatility and/or decrease in the market value of the relevant Series of Securities whereby the market value falls short of the expectations (financial or otherwise) of an investor upon making an investment in such Securities.

The assessment of risks associated with a particular Series of Securities may be different depending on various factors. In particular, the assessment of risk on a case-by-case basis may be different for investors.

Potential investors should consider two main categories of risks, "*I. Risks Relating to the Securities*" and "*II. Risks Relating to the Issuer*":

I. Risks relating to the Securities

Market Conditions:

The market for Securities is influenced by economic and market conditions in Austria and other European and other industrialised countries. There can be no assurance that events in Austria, other European countries or elsewhere will not cause market volatility, which might adversely affect the market price of Securities.

Currency Risk:

A holder of Securities (a "**Holder**") denominated in a foreign currency is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield and/or the market price of such Securities.

Liquidity Risk:

There can be no assurance that a liquid secondary market for the Securities will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Securities at any time at fair market prices. The possibility to sell the Securities might additionally be restricted in certain jurisdictions due to currency restrictions.

Risk of Early Redemption:

In case of any early redemption of the Securities, an investor may not be able to reinvest the redemption proceeds resulting from the early redemption amount in a comparable instrument at an effective interest rate as high as that of the relevant Securities, if interest is paid on the Securities, and Holders are exposed to the risk that due to an early redemption his investment will have a lower than expected yield or market price.

Fixed Rate Securities and Step-up/Step-down Securities:

A Holder of Securities which provide for a fixed rate of interest over a certain term is exposed to the risk that the market price of such Securities falls as a result of changes in the market interest rate.

The same risks apply to Step-up and Step-down Securities if the

market interest rates in respect of comparable Securities are higher than the rates applicable to such Securities.

Floating Rate Securities:

A Holder of Floating Rate Securities is exposed to the risk of fluctuating CMS rate or reference rate levels and uncertain interest income. Fluctuating CMS rate or reference rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Securities in advance.

Even though the underlying can be zero or even negative the floating interest rate can never be negative, i.e. less than zero. However, in case the relevant underlying becomes negative, it still remains the basis for the calculation of the interest rate and a possible margin will only be added to such negative interest rate. In such case the floating interest rate for the relevant interest period might be zero and the investor might not receive any interest during such interest period.

On 30 June 2016, the EU regulation on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (the "**Benchmark Regulation**") entered into force and applies since 1 January 2018. The Benchmark Regulation could have a material impact on Securities linked to a 'benchmark' rate or index. 'Benchmarks' could also be discontinued entirely. If a 'benchmark' were to be discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest for Floating Rate Securities which are linked to such 'benchmark' will be determined for the relevant period by the fall-back provisions applicable to such Securities which could result in a substitute rate to apply (based on announcement of a successor rate, commonly used rates or general market interest levels) and which in the end could result in the same rate being applied until maturity of the Floating Rate Security, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest or which could result in an early redemption right of the Issuer. Any of these aspects could have a material adverse effect on the market price of and return on any such Securities.

Fixed-to-Floating Rate Securities:

Securities issued with a fixed interest rate and a floating interest rate comprise both risks relating to Fixed Rate Securities and risks relating to Floating Rate Securities.

Zero Coupon Notes:

Holders of Zero Coupon Notes are exposed to the risk that the market price of such Notes falls as a result of changes in market interest rates. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than market prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing Securities with a similar maturity.

Securities with a Cap:

The yield of Securities with a cap with respect to the interest payments may be lower than that of similar structured Securities without a cap. Furthermore, the market price of such Securities will develop differently than Securities without a cap.

Securities with a participation rate (factor):

The Securities are equipped with a feature that for the calculation of interest payable on the Securities, an amount calculated on the basis of the interest provisions of the Securities will be multiplied by a participation rate (factor).

Holders usually participate less on a positive performance of the relevant reference rate(s) than this would be the case in the event of a multiplication with a factor of 1 or if Securities are not equipped with a participation rate (factor). In other words, the variable interest rate payable on the Securities increases less than the relevant reference price(s).

Holders usually are exposed to the risk that, despite of the influence of other features, the accrual of interest will decrease more in the case of a negative performance of the relevant reference rate(s) than this would be the case in the event of a multiplication with a factor of 1 or if Securities are not equipped with a participation rate (factor).

Hedging Transactions:

Hedging transactions carried out by the Issuer in connection with the Securities cannot preclude the fact that such hedging transactions may have an adverse impact on the determination of the purchase and the sales price of the Securities.

Legality of Purchase:

A prospective purchaser may not rely on the Issuer, the Arranger, the Dealers or any of their respective affiliates in connection with its determination as to the legality of its acquisition of the Securities.

Taxation:

Potential purchasers and sellers of the Securities should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Securities are transferred or other jurisdictions.

FATCA:

Under currently issued guidance, should the Securities be issued (a) after the date that is six months after the date on which final U.S. Treasury regulations define the term "foreign passthru payment" (the "**Grandfathering Date**") or (b) before the Grandfathering Date if the Securities are significantly modified for U.S. federal income tax purposes after the Grandfathering Date or (c) be classified as equity for U.S. tax purposes, then (pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code or similar law implementing an intergovernmental approach thereto ("**FATCA**")) the Issuer and other financial institutions through which payments on the Securities are made may be required to withhold U.S. tax at a rate of 30 per cent. on all, or a portion of, payments made after 31 December 2018 in respect of the Securities made to a holder that does not provide information sufficient for the Issuer or any other financial institution through which payments are made to determine whether the holder is subject to withholding under FATCA or any foreign financial institution ("**FFI**") that is an investor, or through which payment is made, is not a "Participating FFI" (as defined in FATCA) or otherwise exempt from FATCA withholding. In addition, withholding under FATCA may be triggered if the Issuer creates and issues further Securities in a manner that does not constitute a "qualified reopening" for U.S. federal income tax purposes after the Grandfathering Date that are consolidated and form a single series with the outstanding Securities as permitted by § 11 of the Terms and Conditions.

The application of FATCA to interest, principal or other amounts paid with respect to the Securities is not clear. If any amounts were required under FATCA to be deducted or withheld from any payment of interest, principal or other payments on (or with respect to) the Securities, then neither the Issuer, any paying agent nor any other person would, pursuant to the conditions of the Securities, be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax. As a result, investors may, if FATCA is implemented as currently proposed by the U.S. Internal Revenue Service, receive less interest or principal than expected.

Market Price of Notes:

The market price of Notes will be affected by the creditworthiness of the Issuer and a number of additional factors, including, but not limited to the interest structure of the Notes (including caps relating to interest payments), the market interest, yield rates, the market liquidity and the time remaining to the maturity date.

Market Price of Pfandbriefe:

The market price of Pfandbriefe will be affected by a number of factors including, but not limited to, the interest structure of the Pfandbriefe (including caps relating to interest payments), market interest and yield rates, market liquidity, the quality of the cover pool and the time remaining to the maturity date.

The market price of Pfandbriefe also depends on a number of interrelated factors, including economic, financial and political events in Austria or elsewhere, including factors affecting capital markets generally.

Interest Rate Risk:

The interest rate risk is one of the central risks of interest bearing securities and, therefore, applies to all Securities which bear interest. The interest rate level on the money and capital markets may fluctuate on a daily basis and cause the market price of the Securities to change on a daily basis. The interest rate risk is a result of the uncertainty with respect to future changes of the market interest rate level. In particular, Holders of Fixed Rate Securities are exposed to an interest rate risk that could result in a decrease in value if the market interest rate level increases. In general, the effects of this risk increase as the market interest rates increase.

Change of Law:

The Terms and Conditions of the Notes will be governed by German law (save for the status provisions, which will be governed by Austrian law) and the Terms and Conditions of the Pfandbriefe will be governed by Austrian law. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to German or Austrian law (or law applicable in Germany or Austria) or administrative practice in Germany or Austria, after the date of this Prospectus.

Rating of the Securities:

A credit rating of Securities may not adequately reflect all risks of the investment in such Securities. Equally, credit ratings may be suspended, downgraded or withdrawn. Such suspension, downgrading or withdrawal may have an adverse effect on the market price and trading price of the Securities. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

Clearing Systems:	Because Global Notes representing the Securities are held by or on behalf of Clearstream Banking, S.A. Luxembourg (" CBL "), Euroclear Bank SA/NV (" Euroclear "), OeKB CSD GmbH (" OeKB CSD ") or Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (" CBF "), investors will have to rely on their procedures for transfer, payment and communication with the Issuer.
Appointment of trustee (Kurator):	Pursuant to the Austrian Notes Trustee Act (<i>Kuratorenengesetz</i>) and the Austrian Noted Trustee Supplementation Act (<i>Kuratorenenergänzungsgesetz</i>), a trustee (<i>Kurator</i>) could be appointed by an Austrian court upon the request of any interested party (e.g. a Holder) or upon the initiative of a competent court, for the purposes of representing the common interests of the Holders in matters concerning their collective rights. In particular, this may occur if insolvency proceedings are initiated against the Issuer, in connection with any amendments to the terms and conditions of the Securities or changes relating to the Issuer, or under other similar circumstances. If a trustee is appointed, it will exercise the collective rights and represent the interests of the Holders and will be entitled to make statements on their behalf which shall be binding on all Holders. Where a trustee represents the interests and exercises the rights of Holders, this may conflict with or otherwise adversely affect the interests of individual or all Holders.
Shorter Prescription Period:	The statutory prescription period to claim payments of principal provided under Austrian law will be reduced under the Terms and Conditions applicable to the Pfandbriefe in which case Holders may have less time to assert claims under the Pfandbriefe.
Statutory Loss Absorption:	The Notes may be subject to write-down or conversion to equity upon the occurrence of a certain trigger event, which may result in Holders losing some or all of their investment in the Notes.
Issuance of further debt instruments:	The Issuer is not prohibited from issuing further debt instruments or incurring further liabilities.
Resolution powers:	The Issuer may be subject to resolution powers which may also have a negative impact on the Securities.
Higher Ranking of Deposits in Insolvency Proceedings:	The Holders of the Securities are exposed to the risk that in case of the Issuer's insolvency deposits have a higher ranking higher than their claims under the Securities.
Risks regarding Eligible Notes:	The qualification of the Eligible Notes as MREL-eligible instruments is subject to uncertainty. Eligible Notes may be redeemed prior to maturity for tax or regulatory reasons. Eligible Notes provide for no explicit events of default. Eligible instruments are new types of instruments for which there is no trading history.

II. Risks relating to the Issuer

Credit Default Risk:	Default and/or suspension of payment and/or deterioration in credit-worthiness of customers or counterparties of the Issuer may lead to losses.
Liquidity Risk:	The Issuer is subject to the risk that liquidity to fulfil its payment

obligations may not be available to a sufficient extent or that liquidity may only be obtained at unfavourable conditions for the Issuer.

Market Fluctuation:

Market fluctuations may cause that the Issuer does not generate annual profit to make payments on the Securities.

Concentration Risk:

The Issuer is exposed to the risk derived from loans to customers in the same industry sector or region or to companies closely associated with the Issuer which can have a negative influence on the Issuer's business, financial and earnings situation.

Competition Risk:

The Issuer may suffer disadvantages due to intensive competition or an increasing competitive situation.

Trend Risk:

The Issuer is exposed to the risk that significant developments and trends in the banking sector are not recognized in time.

Operational Risk:

The Issuer is exposed to risks which may result from the inadequacy or the failure of internal processes, employees or systems (in particular information technologies (IT) systems) or external events being intentionally or accidentally caused or being caused by natural circumstances.

Hedging risk:

The Issuer's hedging strategies may prove to be ineffective.

Interest Rate Risk:

The Issuer is exposed to the risks of changes in interest rates.

Risks of Political and Market Changes:

The Issuer is exposed to risks derived from changes in the economic and political environment or financial market downturns.

Market Risk:

The Issuer may suffer losses due to changes in market prices.

Inflation Risk:

The Issuer may suffer financial losses as a result of inflation.

Deflation Risk:

The Issuer may be subject to risks in connection with a possible deflation.

Exchange Rate Risk:

Changes in foreign exchange rates may adversely affect the Issuer.

Rating Risk:

The suspension, downgrade or withdrawal of a credit rating of the Issuer might negatively affect the refinancing conditions for the Issuer, in particular its access to debt capital markets.

Risk of Adverse Economic or Political Developments:

Economic or political developments and/or a downturn of the economy in the core markets of HYPO Oberösterreich-Group may have adverse effects on its business activities.

Risk of low Profit Margins:

Increasing competition may increase the pressure on the profit margins of the Issuer.

Risk of Regulatory Changes:

Changes to laws or regulatory framework may have negative effects on the Issuer's business.

Risk of insufficient MREL:

The Issuer may not be able to meet the minimum requirement for

own funds and eligible liabilities.

Risk of additional financial burdens:	The Issuer is obliged to contribute amounts to the Single Resolution Fund and to ex ante financed funds of the deposit guarantee schemes. Changes of the contributions can lead to additional financial burdens for the Issuer and thus, adversely affect the Issuer's financial position and the results of its business, financial condition and results of operations.
Risk of legal and public influence:	There is the risk of increased legal and public influence on credit and financial institutions.
Risk of changes in the tax framework:	The Issuer is exposed to the risk of changes in the tax framework, in particular regarding bank tax and the introduction of a financial transaction tax.
Risks of Conflicts of Interest:	Conflicts of Interest and double functions may lead to decisions being not in the interest of the investors of Securities.
Risks in connection with shareholders' decisions:	The Issuer is controlled by a major shareholder whose resolutions may not be in the investor's interest.
Compliance Risk:	Compliance with applicable rules and regulations, in particular on anti-money laundering and anti-terrorism financing, anti-corruption and fraud prevention, economic sanctions and tax as well as capital markets (securities and stock exchange related) involve significant costs and efforts and non-compliance may have severe legal and reputational consequences for the Issuer.
Risk of Proceedings:	Ongoing or future judicial and official proceedings may lead to financial and legal burdens for the Issuer.

B. Overview with regard to general information about the Programme

Issuer:	Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft (the " Issuer " or " HYPO Oberösterreich ")
Arranger and Dealer:	Landesbank Baden-Württemberg
Dealers:	Bayerische Landesbank BNP Paribas Commerzbank Aktiengesellschaft Deutsche Bank Aktiengesellschaft DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main Erste Group Bank AG Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft Raiffeisen Bank International AG UniCredit Bank AG
Fiscal Agent:	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Taunusanlage 12 - 14, 60325 Frankfurt am Main, Germany Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft, Landstraße 38, 4010 Linz, Austria

Paying Agents: Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Taunusanlage 12 - 14, 60325 Frankfurt am Main, Germany
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft, Landstraße 38, 4010 Linz, Austria

Programme Amount: Euro 1,000,000,000

Distribution: Securities may be distributed by way of public offerings or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis subject to the restrictions set forth in section "*Subscription and Sale*" below.

C. Overview with regard to the "Terms and Conditions of the Securities and Related Information"

1. General Information

Method of Issue: Securities will be issued on a continuous basis in series (each a "**Series**"), and each Series may be issued in one or more tranche(s) (each a "**Tranche**") consisting of Securities which are identical in all respects, but having different issue dates, interest commencement dates, issue prices and dates for first interest payments. The specific terms of each Tranche will be set forth in the applicable Final Terms.

Currencies: Securities will be issued in such currency as may be determined by the Issuer and the relevant Dealer(s) and as specified in the applicable Final Terms, subject to applicable currency restrictions.

Specified Denominations of Securities: Securities will be issued in such denominations as may be determined by the Issuer and the relevant Dealer(s) and as specified in the applicable Final Terms, save that Securities must have a Specified Denomination of at least Euro 100,000 or its equivalent in other currencies.

Maturities: Such maturities as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) and as specified in the applicable Final Terms.

Form and Type of Securities: Securities may be issued in bearer form. No definitive notes will be issued.

Taxation: All amounts payable under the Securities will be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Republic of Austria, or the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement between the Issuer or any person making payments on behalf of the Issuer and the United States of America or any authority thereof. In such case the Issuer is obliged to pay a gross-up amount, unless certain exceptions from such gross-up apply.

Status of the unsubordinated Notes: The obligations under the unsubordinated Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the

Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer except for such ranking senior or subordinated due to mandatory legal provisions.

Status of the ordinary senior Eligible Notes:

The obligations under the ordinary senior Eligible Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer except for such ranking senior or subordinated due to mandatory legal provisions.

Status of the non-preferred senior Eligible Notes:

The obligations under the non-preferred senior Eligible Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, provided that they are non-preferred senior obligations of the Issuer under debt instruments which meet the criteria pursuant to § 131(3) BaSAG and thus, claims on the principal amount of the non-preferred senior Eligible Notes rank subordinated to other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer; but in each case rank senior to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR, Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR, and Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR of the Issuer as well as any other subordinated obligations of the Issuer.

Status of Mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehen):

The Pfandbriefe constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Austrian Act Concerning Pfandbriefe and Related Bonds of Public Law Credit Institutions (*Gesetz über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten (Pfandbriefgesetz)*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarlehen*) which are covered by the same asset cover pool (*Deckungsstock*).

Status of Public Pfandbriefe (Kommunalpfandbriefe):

The Pfandbriefe constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Austrian Act Concerning Pfandbriefe and Related Bonds of Public Law Credit Institutions (*Gesetz über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten (Pfandbriefgesetz)*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under public Pfandbriefe (*Kommunalpfandbriefe*) which are covered by the same asset cover pool (*Deckungsstock*).

Early Redemption of Notes at the option of the Issuer:

If so specified in the Final Terms, the Notes can be redeemed prior to their stated maturity at the option of the Issuer upon giving notice within the specified notice period to the Holders on a date or dates specified prior to such stated maturity and at the specified redemption amount(s).

If so specified in the Final Terms, the unsubordinated Notes can

further be redeemed prior to their stated maturity at the option of the Issuer upon the occurrence of a tax event.

The unsubordinated Notes can further be redeemed prior to their stated maturity at the option of the Issuer for reasons of a discontinuation event, i.e. the permanent discontinuation of an applicable benchmark.

Early Redemption of Notes at the option of the Holders:

If so specified in the Final Terms, the Notes can be redeemed prior to their stated maturity at the option of the Holders upon giving notice within the specified notice period to the Issuer on a date or dates specified prior to such stated maturity and at the specified redemption amount(s).

The unsubordinated Notes can be redeemed prior to their stated maturity at the option of the Holder upon the occurrence of an event of default.

Early Redemption of Eligible Notes at the option of the Issuer:

The Eligible Notes can be redeemed prior to their stated maturity for reasons of taxation if there is a change in the applicable tax treatment of the Eligible Notes and/or for regulatory reasons if there is a change in the regulatory classification of the Eligible Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from liabilities eligible for the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) pursuant to the law applicable to the Issuer on an unlimited and uncapped basis, and in both cases if the conditions for early redemption and repurchase laid down in the Terms and Conditions are met.

Early Redemption of Eligible Notes at the option of the Holders:

Holders of Eligible Notes are not entitled to terminate the Notes or demand early redemption. This will also apply in an event of default by the Issuer.

Early Redemption of Pfandbriefe at the option of the Issuer:

If so specified in the Final Terms, the Pfandbriefe can be redeemed prior to their stated maturity at the option of the Issuer upon giving notice within the specified notice period to the Holders on date or dates specified prior to such stated maturity and at the specified redemption amount(s).

If so specified in the Final Terms the Pfandbriefe can be redeemed prior to their stated maturity at the option of the Issuer upon the occurrence of a tax event.

The Pfandbriefe can further be redeemed prior to their stated maturity at the option of the Issuer for reasons of a discontinuation event, i.e. the permanent discontinuation of an applicable benchmark.

Early Redemption of Pfandbriefe at the option of the Holder:

Pfandbriefe cannot be redeemed prior to their stated maturity at the option of the Holder.

Listing and admission to trading:

Application has been made for the Securities to be issued under the Programme to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market (*regulierter Markt*) of the Luxembourg Stock Exchange. The Securities may, however, be admitted to trading and listed on such other or further stock exchange(s), in particular in Germany

and Austria and as specified in the applicable Final Terms.

Governing Law: German law with regard to the Notes (save for the status provisions, which are governed by Austrian law) and Austrian law with regard to the Pfandbriefe.

Selling Restrictions: There will be specific restrictions on the offer and sale of Securities and the distribution of offering materials in the United States of America, the United Kingdom and such jurisdictions in which the Prospectus Directive has been implemented to become national law and such other restrictions as may be required under applicable law in connection with the offering and sale of a particular Series of Securities.

Place of Performance and Jurisdiction: Place of performance for the obligations under the Notes is Frankfurt am Main.

Non-exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under the Notes is Frankfurt am Main.

Place of performance for the obligations under the Pfandbriefe is Linz.

The competent court of Linz shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Pfandbriefe. The submission to the jurisdiction of the courts of Linz shall not (and shall not be construed so as to) limit the right of any Holder to take proceedings in any other court of competent jurisdiction (in particular, and as far as mandatorily competent, a place of consumer jurisdiction).

Language of the Terms and Conditions: The Terms and Conditions relating to a Series of Securities will be written in the German language or the English language. An English language translation or a German language translation, as the case may be, will be appended.

II. Specific Product Categories

Fixed Rate Securities: Fixed Rate Securities will bear interest at a fixed rate payable on such basis as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s).

Floating Rate Securities: Floating Rate Securities will bear interest at a rate determined on the basis of a reference rate or a constant maturity swap rate (and as adjusted for the applicable margin or factor, if applicable).

Interest periods for Floating Rate Securities will be one, three, six or twelve months.

Interest of Floating Rate Securities may also be based on a successor reference rate to EURIBOR® or LIBOR®, as the case may be.

Zero Coupon Notes: Zero Coupon Notes will be offered and sold at a discount to their nominal value and will not bear interest other than in the case of late payment.

D. Overview with regard to the "Description of the Issuer"

General Information:

The Issuer has been incorporated on 23 July 1890 by resolution of the federal state parliament (*Landtag*) of the Archduchy above the Enns (*Österreich ob der Enns*) with the legal name "Oberösterreichische Landes-Hypothekenanstalt". HYPO Oberösterreich started its operations on 1 February 1891. In 1997, HYPO Oberösterreich was incorporated into an Austrian stock corporation. Since then the Issuer operates under the name "Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft" and under the brand name "HYPO Oberösterreich".

Overview on Principal Business Activities:

HYPO Oberösterreich is specialised on providing long-term loans, in particular in the area of residential buildings. HYPO Oberösterreich also focuses on securities transactions. HYPO Oberösterreich's issuing activity mainly concentrates on Pfandbriefe in registered or bearer form.

According to its banking license, HYPO Oberösterreich is entitled to conduct the following banking activities:

- The acceptance of funds from other parties for the purpose of administration or as deposits (deposit business);
- The provision of non-cash payment transactions, clearing services and current-account services for other parties (current account business);
- The conclusion of money-lending agreements and the extension of monetary loans (lending business);
- The purchase of cheques and bills of exchange, and in particular the discounting of bills of exchange (discounting business);
- The safekeeping and administration of securities for other parties (custody business);
- The issuance and administration of payment instruments such as credit cards, bankers' drafts and traveller's cheques;
- Trading for one's own account or on behalf of others in
 - (a) foreign means of payment (foreign exchange and foreign currency business);
 - (b) money-market instruments;
 - (c) financial futures contracts, including equivalent instruments settled in cash as well as call and put options on the instruments listed in lit. a and d to f, including equivalent instruments settled in cash (futures and options business);
 - (d) interest-rate futures contracts, forward rate agreements (FRAs), interest-rate and currency swaps as well as equity swaps;
 - (e) transferable securities (securities business);

- (f) derivative instruments based on lit. b to e,
unless these instruments are traded for private assets.
- The assumption of suretyships, guarantees and other forms of liability for other parties where the obligation assumed is monetary in nature (guarantee business);
 - The issuance of mortgage bonds, municipal bonds and covered bank bonds as well as the investment of proceeds from such instruments in accordance with the applicable legal provisions (securities issuance business) – except for the issuance of covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*);
 - The issuance of other fixed-income securities for the purpose of investing the proceeds in other banking transactions (miscellaneous securities issuance business);
 - Participation in underwriting third-party issues of one or more of the instruments listed under no. 7 lit. b to f as well as related services (third-party securities underwriting business);
 - The business of financing through the acquisition and resale of equity shares (capital financing business);
 - The purchase of receivables from the delivery of goods or services, assumption of the risk of non-payment associated with such receivables – with the exception of credit insurance – and the related collection of such receivables (factoring business);
 - The conduct of money brokering transactions on the interbank market;
 - The brokering of transactions as specified in
 - (a) No 1, except for transactions conducted by contract insurance undertakings;
 - (b) No 3, except for the brokering of mortgage loans and personal loans by real estate agents, personal loan and mortgage loan brokers, and investment advisors;
 - (c) No 7 lit. a, where this applies to foreign exchange transactions; and
 - (d) No 8;
 - The issuance of electronic money (e-money business).

Organisational Structure:

The HYPO Oberösterreich-Group consists of the Issuer and currently three subsidiaries, in which the Issuer directly or indirectly is holding more than 50 per cent. of the voting rights and which have their registered office in Austria. Two substantial domestic associated companies are valued at equity. 13 subsidiaries and associated companies of minor significance for the Group's asset and financial position and earnings are not consolidated.

Trend Information:

There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2017.

Statutory Auditors:

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, 4020 Linz, Kudlichstr. 41, has audited the Issuer's consolidated financial statements for the fiscal year ending 31 December 2016 and for the fiscal year ending 31 December 2017; the respective unqualified audit opinions are dated 3 April 2017 and 30 March 2018, respectively.

KPMG Austria GmbH is a member of the Chamber of Chartered Accountants (*Kammer der Steuerberater und Wirtschaftsprüfer*).

Major Shareholders:

The share capital of the Issuer amounts to EUR 14,663,590.00 and is divided into 2,017,000 non-par-value shares, of which 2,000,000 are ordinary shares and 17,000 are non-voting preference shares. Each non-par-value has an equal participation in the share capital of the Issuer. The proportional amount of the Issuer's share capital represented by each individual share amounts to EUR 7.27 (rounded).

The Austrian Federal Province of Upper Austria is indirectly holding 50.57 per cent. of the shares in the Issuer. These shares are held by Oberösterreichische Landesholding GmbH, 100 per cent. of the shares of which are held by the Austrian Federal Province of Upper Austria.

48.59 per cent. of the shares of HYPO Oberösterreich are held by HYPO Holding GmbH whose shares are held by Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft, Generali Holding Vienna AG and Oberösterreichische Versicherungs AG.

Historical Financial Information:

According to the consolidated financial statements as of 31 December 2017, the total assets of HYPO Oberösterreich amounted to EUR 7.8 billion and the profit before tax amounted to EUR 12.1 million for the financial year ended 31 December 2017.

Significant Change in the Issuer's Financial or Trading Position:

There has been no significant change in HYPO Oberösterreich's financial position since 31 December 2017.

RISK FACTORS

This section, "Risk Factors", comprises the following parts:

- I. Risk Factors relating to HYPO Oberösterreich; and
- II. Risk Factors relating to the Securities.

Should one or several of the following risks materialise, this could lead to a material decline in the market price of the Securities or, in the worst-case scenario, to a total loss of interest and the amount invested by investors.

Each prospective investor in Securities must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its investment in the Securities is fully consistent with its financial needs, objectives and condition, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it and is a fit, proper and suitable investment for it, notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding the Securities.

A prospective investor may not rely on the Issuer, the Arranger or any of the Dealers or any of their respective affiliates in connection with its determination as to the legality of its investment in the Securities or as to the other matters referred to above.

I. Risk Factors relating to HYPO Oberösterreich

In the course of its business the Issuer is exposed to risks which, if materialized, can cause that it cannot, or not in time, fulfil or only partially fulfil its obligations under the Securities issued under this Prospectus. These risks can also result in fluctuating turnovers and revenues of the Issuer from one reporting period to another. Historical financial figures do not allow reliable conclusions on future periods and may significantly change from one year to another.

Potential holders of Securities (the "**Holders**") should bear in mind that the risks described below are not the only risks which the Issuer is exposed to. The Issuer described those risks relating to its business, activities, its financial situation and/or its prospects which it considers being significant and of which it is currently aware. There might be additional risks which the Issuer currently does not consider as being significant and/or of which it is currently not aware, and each of these risks could affect its results of earnings and financial condition as well as its results of operations.

Default and/or suspension of payment and/or deterioration in credit-worthiness of customers or counterparties of the Issuer may lead to losses (credit default risk)

The Issuer faces multiple counterparty and credit default risks. Third parties who owe money, securities or other assets to the Issuer could not fulfil their obligations vis-à-vis the Issuer due to their inability to pay debts, a lack of liquidity, deteriorations in credit quality, economic downturns, operational problems, impairments of real estate or due to other reasons. Counterparty risk between financial institutions has increased from time to time in recent years as a result of volatility in the financial markets. Concerns about potential defaults by one financial institution can lead to significant liquidity problems, losses or defaults by other financial institutions as the commercial and financial soundness of many financial institutions is interrelated due to credit, trading and other relationships. There is the risk that these "systemic" risks also relate to financial intermediaries (e.g. clearing systems, credit institutions), with whom the Issuer has daily business and all different types of intermediaries in the financial services industry. Even a perceived lack of creditworthiness may lead to market-wide liquidity problems. This risk is often referred to as "systemic risk", and it affects credit institutions and all different types of intermediaries in the financial services industry.

In accordance with the provisions of the International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") the Issuer accounts for potential defaults of customers or other counterparties by making loan loss provisions when there is no longer reasonable assurance that the future cash flows associated with

them will be either collected in their entirety or when due. A potential loan loss is assumed when there are indications of payment delay for a specific period, forced collection measures, pending insolvency or over-indebtedness, filing or opening bankruptcy proceedings or unsuccessful restructuring. These estimates of expected credit defaults may be incorrect due to several reasons. An unforeseen downturn of the economic conditions, unanticipated political events or a lack of liquidity in the economy may lead to credit defaults exceeding the amount of provisions taken by the Issuer or the amount of ultimate losses as expected by the risk management. As the Issuer primarily operates in the Austrian Federal Province of Upper Austria (*Bundesland Oberösterreich*) and in other parts of Austria as well as in several neighbouring countries, it is particularly exposed to the risk of a general economic downturn or of another event, which increases the credit default risk in this region.

If the losses resulting from defaults of customers or other counterparties significantly exceed the amount of provisions taken by the Issuer or cause an increase of such provisions, such fact would have an adverse effect on the Issuer's results of operations, could lead to an increase in capital requirements limiting the Issuer's operational activities and could consequently affect the Issuer's ability to fulfil its payment obligations under the Securities and their market price.

The Issuer is subject to the risk that liquidity to fulfil its payment obligations may not be available to a sufficient extent or that liquidity may only be obtained at unfavourable conditions for the Issuer (liquidity risk)

The Issuer's liquidity situation can be shown by way of a comparison between incoming and outgoing payments. Due to a mismatch between incoming and outgoing payments (e.g. due to delayed repayments, unexpected high outflow of funds, failure of follow-up financing or as a result of a lack of market liquidity) a liquidity squeeze or shortage may be triggered causing the Issuer's inability to fulfil its payment obligations and the Issuer's default or the necessity to acquire liquidity at worse conditions for the Issuer. This situation may have adverse effects on the earnings gained by the Issuer and negatively affect the Issuer's financial conditions and results of operations.

Market fluctuations may cause that the Issuer does not generate annual profit to make payments on the Securities

Fluctuations on the capital markets (bond or share markets, etc) may influence the market price and the liquidity of assets of the Issuer which are dependent thereon and may increase the liabilities of the Issuer. Furthermore, the market price of the financial assets of the Issuer is exposed to price fluctuations on the respective markets. The occurrence of market fluctuations may have negative effects on the earnings generated through the Issuer's business and could also negatively influence the financial and earnings situation of the Issuer and thus, affect the Issuer's ability to make payments on the Securities.

Risk derived from loans to customers in the same industry sector or region or to companies closely associated with the Issuer can have a negative influence on the Issuer's business, financial and earnings situation (concentration risk).

Due to receivables that the Issuer holds against borrowers from a certain industry sector or region or against closely associated companies (pursuant to IAS 24) the Issuer is, to a varying degree, subject to the adverse effects of concentration, or the interactions within an industry sector, region or the group of closely associated companies. This could result in a material negative influence on the Issuer's asset, financial and earnings situation.

Risk of the Issuer to suffer disadvantages due to intensive competition or an increasing competitive situation (competition risk)

The Issuer is a regional credit institution focusing on banking business with retail and commercial customers. The regional focus of the business activities is in the Austrian Federal Province of Upper Austria. The Issuer operates in a difficult domestic economic market (Austrian Federal Province of Upper Austria). Intensive competition with other credit institutions or an increasing competitive situation, in particular on the domestic market, may adversely affect the Issuer's business, financial and earnings position.

Risk that significant developments and trends in the banking sector are not recognized in time.

The Issuer's qualified executives make strategic decisions due to significant developments and trends in the banking sector. There is the risk that even highly qualified executives and staff who trace and analyse these developments and also investigate potential risks do not recognize significant developments and trends in the banking sector in time. The Issuer's competitiveness is highly dependent on its ability to quickly adapt its business units to business trends. In case significant developments and trends in the banking sector are not recognized in time, this could adversely affect the Issuer's business, financial and earnings position.

The Issuer is exposed to risks which may result from the inadequacy or the failure of internal processes, employees or systems (in particular information technologies (IT) systems) or external events being intentionally or accidentally caused or being caused by natural circumstances (operational risk)

The HYPO Oberösterreich-Group is exposed to different risks resulting from potential inadequacies or the failure of internal control, processes, employees or systems or external events, being intentionally or accidentally caused or being caused by natural circumstances, which may lead to significant losses to the detriment of the Issuer. The risk of unexpected losses due to single events which may be caused by erroneous information systems, inadequate organizational structures or the failure of control mechanisms is an example for such operational risks. Such risks include the risk of an increase in costs or lost profits due to adverse macroeconomic or sectoral trends. The Issuer's reputational damage caused by the occurrence of such events falls also within the scope of this risk category.

The operational risk forms part of all of the Issuer's activities and cannot be eliminated. In particular investors should note that the Issuer relies heavily on information and data processing systems to conduct its business. Any failure or interruption or breach in security of these systems could result in failures or interruptions in its risk management, accounting, deposit servicing, support and/or customer administration. If the Issuer's information systems, including its back-up systems, were to fail, even for a short period in time, or its business continuity plans for cases of emergency would prove ineffective, it could be unable to serve some customers' needs on a timely basis and could thus lose their business. Likewise, a temporary shutdown of the Issuer's information systems could result in costs that are required for information retrieval and verification. There can be no assurances that such failures or interruptions will not occur or that the Issuer can adequately address them if they do occur. Accordingly, the occurrence of such failures or interruptions could have a material adverse effect on the Issuer's business, financial condition and results of operations. In addition, there can be no assurance that the rollout or implementation of any new systems or processes will provide the desired benefit to HYPO Oberösterreich's business, or will not involve failures or business interruptions that could have a material adverse effect on its business, financial condition and results of operations (IT risk).

Furthermore, the Issuer's economic development significantly depends on its ability to retain existing (key) employees and to identify and recruit additional individuals who have the necessary qualifications and level of experience in banking business. Increasing competition for labour in HYPO Oberösterreich's core markets from other financial institutions may also make it more difficult for the Issuer to attract and retain qualified employees and may lead to rising labour costs in the future. Moreover, if caps or further restrictions were to be imposed on salaries or bonuses paid to executives of HYPO Oberösterreich, its ability to attract and retain high-quality personnel could be limited and could result in losses of qualified personnel. If the Issuer is unable to attract and retain new talents in its core markets or if competition for qualified employees increases its labour costs, this could have a material adverse effect on the Issuer's business, financial condition and results of operations.

The lack of control of such risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities issued under this Prospectus.

The Issuer's hedging strategies may prove to be ineffective

The Issuer utilises a range of instruments and strategies to hedge risks. Unforeseen market developments may have a significant impact on the effectiveness of hedging measures. Instruments used to hedge

interest and currency risks may result in losses if the underlying financial instruments are sold or if valuation adjustments must be undertaken. Gains and losses from ineffective risk-hedging measures may increase the volatility of the results generated by the credit institution, which could have a material adverse effect on the Issuer's business, financial condition and results of operations.

The Issuer is exposed to the risks of changes in interest rates

The Issuer derives interest from loans and other assets and pays interest to the creditors of notes and other creditors. If the market interest rate(s) decline(s), the interest derived by the Issuer from its loans and other assets as well as the interest paid to the creditors of notes or to other creditors typically decrease. A decline of the interest income may have an adverse effect on the Issuer's financial situation and results of operations and may therefore impact the Issuer's ability to service payments under the Securities.

Risks derived from changes in the economic and political environment or financial market downturns

Apart from the economic and political environment in Austria, as a result of the globalisation, developments in the global economy and the global financial markets also exert a considerable influence on the demand for the services and financial products offered by the Issuer and thus, on its business, asset, financial and earnings situation.

Resulting from a global financial crisis starting from the second half of 2007 until 2009, levels of public sector debt around the world and the perceived and/or actual instability of numerous credit institutions in certain European countries, including, in particular Spain, Greece, Portugal, Italy, Ireland, Cyprus and Slovenia, and - in addition to the Eurozone – Ukraine, Russia and Turkey, had a negative impact on macroeconomic conditions.

However, by 2017, the Eurozone was growing strongly again and several Eurozone countries got upgraded, amongst others Spain, Italy, Ireland, Greece, Portugal and Cyprus in 2016 and 2017. Nevertheless, many European economies continued to face structural challenges as unemployment and structural debt levels remain elevated which constantly results in unusually high political risk and polarization for European standards in response to the global financial crisis, unprecedented steps have been taken to help stabilise the financial system and increase the flow of credit in the global economy. There can be no assurances as to the actual impact that these measures and related actions will have on the financial markets, on consumer and corporate confidence generally and the Issuer specifically in the medium to long-run.

In order to prevent further deterioration of economic growth and to respond to concerns about the effects of the European sovereign debt crisis, the European Central Bank ("**ECB**") (among other central banks) announced a plan to buy unlimited amounts of government bonds of distressed countries in case needed partially in exchange for their request for and acceptance of a formal programme including certain austerity reforms (OMT program). However, monetary policy objectives have decoupled significantly across countries. In 2017 and 2018, the U.S. Federal Reserve Bank has increased the interest rate several times and plans to further increase the interest rate in 2018. This development was driven by a continuing solid growth of the U.S. economy and the recovery of the U.S. employment market. While the U.S. economy is performing well at the moment, the aggressive fiscal impulse which is provided by U.S. President Trump's tax reform is risking an overheating of the U.S. economy which is already working at full-employment. The ECB, on the other hand, commenced the broad-based asset purchase program in March 2015, which is currently intended to last until October 2018. In course of the quantitative easing, the Euro system bought assets to the tune of about EUR 2,350 billion, mostly government bonds. The still ultra-low interest environment creates further pressure on the financial sectors globally. The impact of the ECB's or any other entity's actions in the future is currently unknown and these actions may or may not result in the expected benefits for the relevant economies in the long-run. Monetary policy in the future will depend on inflation and due to these unprecedented policies could vary from the foreseen path in either direction fast and without prior notice. Variances in monetary policy may also result in increased volatility in debt and foreign exchange markets. Moreover, excesses in both advanced and particularly emerging economies, may be extended. Global monetary policy might have helped to build significant exaggeration

in various asset classes such as equity, housing and bonds and these asset prices could also correct swiftly and markedly.

During 2016 and 2017, the Eurozone economy recovered stronger than expected, accompanied by a positive trend of leading indicators for inflation and a declining unemployment rate within the Eurozone. The major pillar for growth in the Eurozone remains private consumption, also benefiting from low energy prices. The positive development in the Eurozone is expected to continue, however, the volatility of the financial markets due to erratic policy making, the U.S. and geopolitical uncertainties over North Korea, Russia, Ukraine, Turkey and Syria, the high total debt levels in China, the ongoing European refugee problem and the announcement of the EU President of the Commission Jean-Claude Juncker of a possible EU accession of the most advanced Western Balkans until 2025, pose a downside risk. In 2018, the European Union and the United Kingdom have to take decisive actions regarding the handling of the Brexit as well as preparing the future relationship between both areas. The first year of the U.S. Presidency of Trump has seen strong gains on equity markets while real reforms except for the recent tax reform have been limited. At the start of 2018, U.S. President Trump re-started to hit on global trade and there is a significant risk for a global trade conflict. Protection and nationalism are on the rise throughout the globe. There is a risk that the Issuer's performance might be hit as the Issuer's general strategy is based on further European integration and global trade and not the opposite of it. Oil prices which hit a relative low in early 2016 have been rising substantially again in 2017 and influence the economies of net energy importers. This global economic situation combined with increasing geopolitical challenges has implications on the Eurozone and may lead to corresponding risks within the Eurozone.

The ongoing historical low interest rate level in connection with the required build-up of additional own funds as well as the comparative high tax burdens for credit institutions diminish the earning possibilities and increase the cost pressure. For these reasons, improvements of the structure and the efficiency of credit institutions remain of special significance for the banking sector. Moreover, an adverse change of the economic or political circumstances in Austria as well as a fresh and/or tightened adverse development of the global economy and the global financial markets may at any time adversely affect the Issuer and its counterparties or the demand for the services and financial products offered by the Issuer and its counterparties, respectively, and thus, may adversely affect the Issuer's business, asset, financial and earnings position.

All this could have a material adverse effect on the economy as a whole, thereby seriously affecting the Issuer's business, and may also cause unexpected currency fluctuations. It is expected that the difficult conditions in the international financial markets and economic conditions in the countries where the Issuer has operations will not improve significantly in the near future. If this happens to be true, it can be expected that the Issuer will experience a materially adverse effect on its ability to access capital and on its business, financial condition and results of operations.

Risk of losses due to changes in market prices (market risk)

The conditions on the financial markets have a material effect on the Issuer's business activities. Changes in and fluctuations of the market interest rate level ("**Interest Volatility**") and changes and fluctuations on foreign exchange, stock, commodity or other markets may adversely affect the Issuer's results of operation. Negative developments on the financial markets may not only arise as a result of economic reasons, but also due to wars, terrorist attacks, natural catastrophes or similar events. Such developments on the financial markets may materially worsen the Issuer's business, financial and earnings position. Developments on the financial markets may, *inter alia*, lead to increased costs for capital and liquidity base of the Issuer and to depreciation requirements with regard to prevailing asset positions, in particular participations held by the Issuer. Moreover, the realisation of this market risk may have adverse effects on the demand of services and financial products offered by the Issuer and thus, on the Issuer's business, asset, financial and earnings position.

Risk that the Issuer suffers a financial loss as a result of inflation (inflation risk)

The danger that financial loss occurs as a result of inflation (inflation risk) generally exists if the actual inflation is greater than the expected inflation. The inflation risk will mainly have an effect on the real value of the existing assets of the Issuer and on the real profits which can be generated by the Issuer's assets.

According to this, in case of a higher than expected inflation rate, the performance of the Issuer's assets may be adversely influenced.

The Issuer may be subject to risks in connection with a possible deflation

Deflation is the persistent decline in prices which is based on a lack of demand. A deflation typically leads to the fact that companies will not invest anymore because investments are not profitable and consumers postpone their consumption spending to the future. Therefore a deflation can lead to a dramatic economic crisis and high unemployment rates in affected markets.

In a deflationary scenario the risk of a self-sustaining or self-enforcing tendency is very high: Decreasing prices and income induce a noticeable buying restraint of consumers. In turn, the declining demand causes lower utilisation of production capacities or even insolvencies and therefore further price and income declines. Because of the negative effects on creditors, for example credit institutions, they restrict their credit portfolios which reduce the quantity of money in the economy and economic growth. This may have negative effects on the Issuer's business, asset, financial and earnings situation.

Changes in foreign exchange rates may adversely affect the Issuer (exchange rate risk)

The exchange rate risk means the uncertainty regarding the future development of foreign exchange rates. On the one hand this means the risk of an increase in foreign currency obligations and on the other hand a decrease of foreign currency claims, both caused by a change in the respective foreign exchange rates.

Unanticipated adverse changes of foreign exchange rates in relation to certain currencies may have adverse effects on the Issuer's results of operations generated through the Issuer's business, may negatively influence the Issuer's financial condition as well as its results of operations and may therefore affect the Issuer's ability to service payments under the Securities.

The suspension, downgrade or withdrawal of a credit rating of the Issuer might negatively affect the refinancing conditions for the Issuer, in particular its access to debt capital markets

A credit rating is an expression of opinion of a credit rating agency on the credit standing of an issuer, i.e., a forecast or an indicator of a possible credit loss due to insolvency, delay in payment or incomplete payment to the investors. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities. Such credit ratings have been issued by credit rating agencies established in the European Union and registered under Regulation (EU) No 462/2013 of the European Parliament and of the Council of 21 May 2013 amending Regulation (EC) No 1060/2009 on credit rating agencies, and as amended from time to time ("**CRA Regulation**").

The Issuer is rated by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. (*Niederlassung Deutschland*) ("**Standard & Poor's**")¹. As of the date of this Prospectus, the ratings assigned to the Issuer are as follows:

	Rating by Standard & Poor's²
Long-term	A+
Outlook	stable
Short-term	A-1

¹ **Note:** Standard & Poor's is established in the European Union and is registered under the CRA Regulation. The European Securities and Markets Authority (ESMA) publishes on its website (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. This list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 of the CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

² **Note:** General information regarding the meaning of the credit rating and the qualifications which have to be observed in connection therewith can be found on the website of Standard & Poor's (www.standardandpoors.com/en_EU/web/guest).

As of the date of this Prospectus the Issuer's mortgage covered Pfandbriefe credit rating is as follows:

	Rating by Standard & Poor's ²
Longterm	AA+
Outlook	stable

A downgrading of the credit rating may lead to a restriction of access to funds and, consequently, to higher refinancing costs. A credit rating could also be negatively affected by the soundness or perceived soundness of other financial institutions. Moreover, if a credit rating agency suspends downgrades or withdraws a rating of Austria or publishes unfavourable reports or outlooks on Austria, this could increase the Issuer's funding costs.

Any downgrade of the Issuer's credit rating could have a material adverse effect on its liquidity and competitive position, undermine confidence in the Issuer, increase its borrowing costs, limit its access to funding and capital markets or limit the range of counterparties willing to enter into transactions with the Issuer and would as a consequence have a material adverse effect on its business, financial condition and results of operations.

Economic or political developments and/or a downturn of the economy in the core markets of HYPO Oberösterreich-Group may have adverse effects on its business activities

The business activities of the Issuer and its consolidated subsidiaries are primarily concentrated on the Austrian Federal Province of Upper Austria, the remaining part of the Republic of Austria and certain neighbouring countries. Consequently, HYPO Oberösterreich-Group is especially exposed to the political and economic developments affecting the growth of the banking sector or the credit-worthiness of its customers and other counterparties being located in these markets. The core market of HYPO Oberösterreich-Group is the Austrian Federal Province of Upper Austria. Thus, the business activities of HYPO Oberösterreich-Group are highly exposed to economic or other factors influencing the growth of the banking sector in the Austrian Federal Province of Upper Austria as well as the credit-worthiness of the Issuer's private and business customers in the Austrian Federal Province of Upper Austria. Such factors are for example an economic downturn (recession), a deflation, a hyperinflation, high unemployment rates, terrorist threat, financial crises, increased crude oil prices or declining real estate prices. If one or several of the above mentioned or other factors occur in the markets of HYPO Oberösterreich-Group's business activities, its results of operations and financial condition may be adversely affected thereby.

Increasing competition may increase the pressure on the profit margins of the Issuer

Credit institutions face intense competition and it is expected that competition will further increase in the future. The trend towards consolidation in the global financial services industry, which has increased due to the recent financial and economic crisis, is creating competitors with extensive ranges of product and service offerings, increased access to capital and greater efficiency and pricing power. The Issuer faces strong competition not only from national competitors, but also from large international credit institutions in Austria where the market for financial service providers, in particular credit institutions, is already tight and the profit margins of the Issuer are further put under pressure. Increasing competition in the markets, in which HYPO Oberösterreich-Group operates, may have a negative effect on the financial and business situation of HYPO Oberösterreich-Group.

Changes to laws or regulatory framework may have negative effects on the Issuer's business

The Issuer's business activities are subject to both national and supranational laws and regulations, as well as the supervision of the respective regulatory authorities in the areas of jurisdiction in which the Issuer operates. Changes to the respective legal and regulatory framework (e.g. stricter regulation or limitations upon certain types of business, e.g. within the scope of the introduction of new minimum equity

stipulations or changes to accounting rules), including alterations to jurisprudence and administrative practice, may prove detrimental to the business and the solvency of the Issuer.

There are consistently numerous ongoing initiatives for developing new, implementing and amending existing regulatory requirements applicable to European credit institutions, including the Issuer. Such initiatives which aim to continuously enhance the banking regulatory framework (also in response to the global financial crisis and the European sovereign debt crisis), *inter alia*, include the following:

- Basel III and CRD IV-Package

In June 2011, January 2013 and October 2014, the Basel Committee on Banking Supervision ("**BCBS**") published its (final) international regulatory framework for credit institutions (known as "**Basel III**"), which is a comprehensive set of reform measures to strengthen the regulation, supervision and risk management of the banking sector. The main parts of Basel III have been transposed into European law by the CRD IV package, i.e. the "Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC" (*Capital Requirements Directive IV - "**CRD IV**"*) and the "Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012" (*Capital Requirements Regulation - "**CRR**"*).

The CRD IV-package in particular (further) increased the qualitative and quantitative requirements for regulatory capital (own funds) and the required capital for derivative positions as well as newly introduced requirements for liquidity standards and a leverage ratio.

The CRR (an EU regulation which directly applies in all EU Member States without any national implementation) as well as the Austrian federal law implementing the CRD IV into Austrian law, which includes amendments to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz – "**BWG**"*) (and certain related regulations), are applicable since 1 January 2014 subject to certain transitional provisions.

- Changes in Recognition of Own Funds

Due to regulatory changes, certain existing capital instruments (which have been issued in the past) will be subject to (gradual) exclusion from own funds (grandfathering) or reclassification as a lower category of own funds.

- Combined Buffer Requirements

§§ 23 to 23d BWG which implement Articles 128 to 140 CRD IV into national law in Austria require institutions to maintain specific capital buffers of Common Equity Tier 1 ("**CET 1**") capital in addition to CET 1 capital maintained to meet the own funds requirements imposed by the CRR and any Pillar 2 additional own funds requirements, if any. These buffer requirements are further stipulated by the Austrian Capital Buffers Regulation (*Kapitalpuffer-Verordnung – "**KP-V**"*) of the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde – "**FMA**"*) and gradually being phased in from 1 January 2016 until 1 January 2019.

§ 23 (1) BWG requires credit institutions to maintain a capital conservation buffer equal to 2.5 per cent. of their total risk exposure amount calculated in accordance with Article 92 (3) CRR and the respective phasing- in rules.

§ 23a (1) BWG requires credit institutions to also maintain a countercyclical capital buffer. Pursuant to the KP-V, the countercyclical buffer rate is currently set at 0.00 per cent. for significant credit exposures located in Austria. In addition, national countercyclical buffers determined by the designated authorities of other Member States and third countries for significant credit exposures located in their respective territories apply. However, if a countercyclical buffer rate has been

determined in excess of 2.50 per cent., a rate of 2.50 per cent. shall apply, unless the FMA has recognised a rate exceeding 2.50 per cent. The KP-V specifies that the institution specific countercyclical capital buffer rate is a weighted average of all applicable national countercyclical capital buffers based on the respective total risk exposure. In this regard, the following countercyclical buffer rates above 0.00 per cent. apply to the Issuer on the total risk exposure in other jurisdictions.

Futhermore, the KP-V stipulates a capital buffer rate for systemic vulnerability amounting to 1.00 per cent. for the Issuer on a consolidated basis.

As a result, the combined buffer requirement for the Issuer is the total CET 1 capital required to meet the capital conservation buffer extended by an institution-specific countercyclical buffer and a capital buffer rate for systemic vulnerability.

- BCBS' Reviews of Banking Regulatory Framework

As part of its continuous effort to enhance the banking regulatory framework, the BCBS has reviewed different aspects and approaches under the Basel III framework. In this regard, on 7 December 2017, the BCBS announced to have finalised the Basel III framework reforms. A key objective of the revisions incorporated into the framework is to reduce excessive variability of risk-weighted assets which will help restoring credibility in the calculation of RWA by: (i) enhancing the robustness and risk sensitivity of the standardised approaches for credit risk and operational risk, which will facilitate the comparability of credit institutions' capital ratios; (ii) constraining the use of internally modelled approaches; and (iii) complementing the risk-weighted capital ratio with a finalised leverage ratio and a revised and robust capital floor. The revised standards will take effect from 1 January 2022 (which will constitute both the implementation and regulatory reporting date for the revised framework) – parts of the reform including the output floor, will be phased in over a period of five years commencing in 2022. As the agreed standards constitute minimum standards, jurisdictions may elect to adopt more conservative standards. Accordingly, the implementation of the amendments to the Basel III framework within the European Union may go beyond the Basel standards and provide for European specificities. Moreover, jurisdictions will be considered compliant with the Basel III framework if they do not implement any of the internally modelled approaches and instead implement the standardised approaches. In addition, BCBS also announced that a high-level task force set up to review the regulatory treatment of sovereign exposures in the Basel III framework and to recommend potential policy options has not reached a consensus at this stage to make any changes to the treatment of sovereign exposures, but for the time being only has published a discussion paper. Therefore, currently no firm conclusions regarding the impact on the future capital requirements and their impact on the capital requirements for the Issuer can be made.

- SREP requirements

The Issuer is subject to SREP requirements determined by the annual Supervisory Review and Evaluation Process ("**SREP**") by the FMA. Depending on the business model, governance and risk management, capital adequacy and the liquidity situation of the credit institution, each year the FMA sets an individual additional own funds requirement for each credit institution. This requirement also takes into account results from the latest stress tests and needs to be met by additional capital requirements set by the FMA. Depending on the financial situation of the Issuer, SREP requirements may vary annually. Increasing Pillar 2 requirements could trigger additional pressure on the capitalization of the Issuer requiring unplanned adaptations.

- Bank Recovery and Resolution Legislation

The "Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms and amending Council *Directive* 82/891/EEC and Directives 2001/24/EC, 2002/47/EC, 2004/25/EC, 2005/56/EC, 2007/36/EC, 2011/35/EU, 2012/30/EU and 2013/36/EU, and Regulations (EU) No 1093/2010 and (EU) No 648/2012, of the European Parliament and of the Council establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms" (*Bank Recovery and Resolution Directive* - "**BRRD**") has been implemented in

Austria into national law by the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**BaSAG**"). Institutions, *inter alia*, have to meet, at all times, a minimum requirement for own funds and eligible liabilities ("**MREL**") set by the resolution authority on a case-by-case basis. Measures undertaken under the BRRD/BaSAG may also have a negative impact on debt instruments by allowing resolution authorities to order the write-down of such instruments or convert them into instruments of ownership (see also the risk factor "*The Notes may be subject to write-down or conversion to equity upon the occurrence of a certain trigger event, which may result in Holders losing some or all of their investment in the Notes (statutory loss absorption)*"). Apart from potentially being subject to resolution tools and other powers as set out under the SRM, the Issuer may also be subject to national insolvency proceedings.

- Single Resolution Mechanism for European Banks

The Single Resolution Mechanism ("SRM") which started operationally in January 2016 is one of the components of the Banking Union, alongside the Single Supervisory Mechanism ("SSM") and a common deposit guarantee scheme. It is set to centralise key competences and resources for managing the failure of a credit institution in the participating Member States of the Banking Union. The SRM complements the SSM and aims to ensure that if a credit institution subject to the SSM faces serious difficulties, its resolution can be managed efficiently with minimal costs to taxpayers and the real economy. The interaction and cooperation among resolution and supervisory authorities is a key element of the SRM. The SSM will assist the SRM in reviewing the resolution plans, with a view to avoiding a duplication of tasks.

The SRM is governed by: (i) the "Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund and amending Regulation (EU) No 1093/2010" (*Single Resolution Mechanism Regulation* – "**SRM Regulation**") covering the main aspects of the mechanism and broadly replicating the BRRD rules on the recovery and resolution of credit institutions; and (ii) an intergovernmental agreement related to some specific aspects of the Single Resolution Fund ("**SRF**").

- MREL

In order to ensure the effectiveness of bail-in and other resolution tools introduced by the BRRD, the BRRD requires that all institutions must meet an individual MREL requirement to be calculated as a percentage of total liabilities and own funds and to be set by the relevant resolution authorities. In this regard, the European Commission issued a Delegated Regulation supplementing the BRRD, which specifies the current criteria for setting MREL ("**MREL Delegated Regulation**"). The MREL Delegated Regulation requires each resolution authority to make a separate determination of the appropriate MREL requirement for each group or institution within its jurisdiction, depending on the institution's resolvability, risk profile, systemic importance and other characteristics. As of the date of the Prospectus, no MREL has been set for the Issuer.

On 9 November 2015, the Financial Stability Board ("**FSB**") published its final principles and term sheet containing an international standard to enhance the loss absorbing capacity of G-SIBs. In the most recent updated G-SIB list published by the FSB on 21 November 2017, the Issuer is not included and therefore, currently would not be subject to the TLAC standard as such. However, on-going work on the EU level intended to align TLAC implementation with the existing MREL framework, may have an impact on the Issuer. The EU banking reform package of the European Commission published on 23 November 2016, *inter alia*, includes proposals to integrate the TLAC requirements into the existing MREL requirements and to ensure that both requirements are met with mainly similar instruments. On 20 December 2017, the European Banking Authority (EBA) has published an updated quantitative analysis on the MREL, based on the same methodology and assumptions developed in the context of its (final) MREL report published in December 2016. While the general goal of these proposals is now well understood, it is too early to confirm the exact amendments that will be introduced, the timing of their introduction and consequently the precise impact on the Issuer.

It is possible that the Issuer has to issue additional eligible liabilities, which qualify for MREL purposes (including, potentially, subordinated debt and/or certain other types of debt ranking senior to subordinated notes) in order to meet the additional requirements (see also the risk factor "*The Issuer may not be able to meet the minimum requirement for own funds and eligible liabilities.*").

- EU Banking Reform Package of the European Commission

On 23 November 2016, the European Commission published proposals for the revision of the CRD IV and the CRR as well as of the BRRD and the SRM Regulation. The proposal builds on existing EU banking rules and aims to complete the post-crisis regulatory agenda of the European Commission. The proposals, which have been submitted to the European Parliament and to the Council for their consideration and adoption, include the following key elements: (i) more risk-sensitive capital requirements, in particular in the area of market risk, counterparty credit risk and for exposures to central counterparties; (ii) a binding leverage ratio to prevent institutions from excessive leverage; (iii) a binding net stable funding ratio to address the excessive reliance on short-term wholesale funding and to reduce long-term funding risk, and (iv) the total loss absorbing capacity ("**TLAC**") requirement for global systemically important banks ("**G-SIBs**") which will be integrated into the MREL logic applicable to all credit institutions. It also proposes a harmonised national insolvency ranking of unsecured debt instruments to facilitate credit institutions' issuance of such loss absorbing debt instruments. The Directive (EU) 2017/2399 of the European Parliament and of the Council of 12 December 2017 amending Directive 2014/59/EU as regards the ranking of unsecured debt instruments in insolvency hierarchy has to be transposed into national law by the Member States by 29 December 2018. In Austria, the relevant amendments of § 131 BaSAG will enter into force on 30 June 2018 already (see also the risk factor "*The Holders of the Notes are exposed to the risk that in case of the Issuer's insolvency deposits have a higher rank than their claims under the Securities.*").

On 25 May 2018, the European Council announced that an agreement was reached on its stance on the proposed amendments at a meeting of the Economic and Financial Affairs Council and that the EU presidency was asked to start negotiations with the European Parliament as soon as the European Parliament is ready to negotiate.

Currently, no firm conclusions regarding the impact on the potential future capital requirements and consequently how this will affect the capital requirements the Issuer can be made.

- MiFID II and MiFIR

The regulatory framework for investment services and regulated markets which has been updated by MiFID II and by the Regulation (EU) No 600/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Regulation (EU) No 648/2012 (*Markets in Financial Instruments Regulation - "MiFIR"*) applies since 3 January 2018. In Austria, MiFID II has been implemented by the Austrian Securities Supervision Act 2018 (*Wertpapieraufsichtsgesetz 2018 – WAG 2018*). Due to increased regulatory requirements, there are also increased costs for the Issuer. As many issues with regard to the application of these changes currently remain unclear in practice, the full impact of MiFID II and MiFIR remains uncertain for the Issuer.

- Stricter and Changing Accounting Standards

Prospective changes in accounting standards as well as those imposing stricter or more extensive requirements to carry assets at fair value, could also impact the Issuer's capital needs.

Additional, stricter and/or new regulatory requirements may be adopted in the future, and the existing regulatory environment in many markets in which the Issuer operates continues to develop, implement and change. The substance and scope of any such (new or amended) laws and regulations as well as the manner in which they are (or will be) adopted, enforced or interpreted may increase the Issuer's financing costs and could have an adverse effect on the Issuer's business, financial condition, results of operations and prospects.

The Issuer may therefore need to obtain additional own funds in the future. Such funds, whether in the form of ordinary shares or other instruments recognised as own funds, may not be available on attractive terms or at all. Further, any such regulatory development may prevent the Issuer from carrying on all or parts of its existing business segments, may limit the type and extent of transactions conducted by the Issuer or may limit interest and fees which are accounted for loans and other financial products or may force changes in this regard. In addition, the Issuer may be exposed to significantly higher compliance costs and substantial limitations when seizing business chances. It is uncertain whether the Issuer is able to increase its eligible capital (respectively its capital ratios) sufficiently and/or on time. It cannot be excluded that the Issuer is covered by any future stress tests of EBA and/or assessments of ECB and gets bad results. If the Issuer is unable to increase its capital ratios sufficiently, its credit ratings may drop and its cost of funding may increase, the occurrence of which could have a material adverse effect on the Issuer's business, financial condition and results of operations.

The Issuer may not be able to meet the minimum requirement for own funds and eligible liabilities

Under the SRM, each institution has to ensure that it meets the MREL at all times (on an individual basis and in case of EU parent undertakings also on a consolidated basis). Such minimum requirement currently shall be determined by the resolution authority and shall be calculated as the amount of own funds and eligible liabilities expressed as a percentage of the total liabilities and own funds of the institution. The scope, calculation and composition of the MREL is currently under review (see also the risk factor "*Changes to laws or regulatory framework may have negative effects on the Issuer's business*"). There is a risk that the Issuer may not be able to meet the MREL which could result in higher refinancing costs, regulatory measures and, if resolution measures were imposed on the Issuer, could significantly affect its business operations, could lead to losses for its creditors and could result in restrictions on, or materially adversely affect the Issuer's ability to make payments on the Securities.

The Issuer is obliged to contribute amounts to the Single Resolution Fund and to ex ante financed funds of the deposit guarantee schemes; this results in additional financial burdens for the Issuer and thus, adversely affects the financial position of the Issuer and the results of its business, financial condition and results of operations.

The SRM includes the SRF to which credit institutions and certain investment firms in the participating Member States have to contribute.

The SRF shall be composed of contributions from credit institutions and certain investment firms in the participating Member States. The SRF shall be gradually built up during the initial period of eight years (2016 - 2023) in accordance with Article 69 of the SRM Regulation and shall reach the target level of at least 1.00 per cent. of the amount of covered deposits of all credit institutions within the Banking Union by 31 December 2023.

Furthermore, the "Directive 2014/49/EU of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on deposit guarantee schemes" (*Directive on Deposit Guarantee Schemes – "DGSD"*) stipulates financing requirements for the Deposit Guarantee Schemes ("**DGS**"). In principle, the target level of *ex ante* financed funds for DGS is 0.8 per cent. of covered deposits to be collected from credit institutions until 3 July 2024. According to the Austrian Deposit Guarantee and Investor Protection Act (*Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz – ESAEG*), which implements the DGSD in Austria, the deposit guarantee fund must therefore be fully funded until 3 July 2024.

According to an EBA report published on 17 January 2018, its "*Guidelines on methods for calculating contributions to deposit guarantee schemes (DGS)*" have broadly met the aim of introducing different contribution levels for institutions according to their riskiness, but the method outlined in the guidelines, and currently in use, allows too much flexibility, and thus, may need to be reviewed in the future to ensure a more consistent approach, while still catering for national specificities.

In the past, the Austrian mandatory DGS did not require *ex ante* funding, but merely has obliged the respective DGS-members (*ex post*) to contribute after deposits of any member have become unavailable

(protection event). Therefore, the implementation of the DGSD into Austrian law which stipulates *ex ante* contributions triggers an additional financial burden for the Issuer.

In addition to *ex ante* contributions, if necessary, credit institutions have to pay certain additional (*ex post*) contributions for resolution as well as DGS funds when funds are emptied by payments to failing institutions.

Currently, the Issuer is belonging to the Hypo-Haftungs-Gesellschaft m.b.H. which is the (mandatory) protection scheme (*Sicherungseinrichtung*) of the trade association (*Fachverband*) of Landes-Hypothekenbanken pursuant to the ESAEG. From 2019, the Issuer (as well as the other members of the Hypo-Haftungs-Gesellschaft m.b.H.) will belong to the protection scheme Austria.

The obligation to contribute amounts for the establishment of the SRF and the *ex ante* funds to the DGS results in additional financial burdens for the Issuer and thus, adversely affects the Issuer's financial position and the results of its business, financial condition and results of operations.

There is the risk of increased legal and public influence on credit and financial institutions

The developments on the global markets resulted in increased influence of governmental and administrative bodies on the financial sector as well as on the business activities of credit and financial institutions. In particular, governmental and administrative bodies of the European Union and in Austria have provided for additional possibilities to raise capital and to finance credit and financial institutions (including the Issuer) and are implementing further measures including increased control measures in the banking sector as well as additional capital requirements (please see the risk factor "*Changes to laws or regulatory framework may have negative effects on the Issuer's business*"). In cases where public authorities directly invest in credit or financial institutions, it is possible that they also influence business decisions of the institutions concerned. It is unclear what impact this increased interference on the credit and financial institutions including the Issuer has. This could result in a decrease of the market price of the Securities or a decrease or an absence of payments under the Securities.

The Issuer is exposed to the risk of changes in the tax framework, in particular regarding bank tax and the introduction of a financial transaction tax

The future development of the Issuer's assets, financial and profit position, *inter alia*, depends on the tax framework. Every future change in legislation, case law and the tax authorities' administrative practice may negatively impact on the Issuer's asset, financial and profit position.

The Issuer is subject to bank tax (*Stabilitätsabgabe*) pursuant to the Austrian Bank Tax Act (*Stabilitätsabgabegesetz*). The tax basis is the average unconsolidated balance sheet total. It is reduced, *inter alia*, by secured deposits, subscribed capital and reserves, certain export finance related liabilities for which the Republic of Austria has posted guarantees and certain liabilities resulting from the holding of assets in trust. The tax rate is 0.024 per cent. for that part of the tax basis exceeding EUR 300 million but not exceeding EUR 20 billion and 0.029 per cent. for that part exceeding EUR 20 billion. However, the bank tax must neither exceed certain statutorily defined limits (*Zumutbarkeitsgrenze* and *Belastungsobergrenze*) nor undercut a minimum amount. In addition, a special payment of 0.211 per cent. for that part of the tax basis exceeding EUR 300 million but not exceeding EUR 20 billion and of 0.258 per cent. for that part exceeding EUR 20 billion shall be paid generally in four instalments in the first quarters of the years 2017 to 2020. As a consequence, for the Issuer in the financial year 2016 the bank tax amounted to EUR 8.3 million. In addition, in the financial year 2016 the Issuer made a one-off special payment regarding the bank tax in the amount of EUR 14.9 million.

Pursuant to the proposal by the European Commission for a "Council Directive implementing enhanced cooperation in the area of financial transaction tax" eleven EU Member States, *i.e.* Austria, Belgium, Estonia, France, Germany, Greece, Italy, Portugal, the Slovak Republic, Slovenia and Spain ("**Participating Member States**") shall charge a financial transaction tax ("**FTT**") on financial transactions as defined if at least one party to the transaction is established in the territory of a Participating Member State and a financial institution established in the territory of a Participating Member State is party to the transaction, acting either for its own account or for the account of another person, or is acting in the name

of a party to the transaction (residency principle). In addition, the proposal contains rules pursuant to which a financial institution and, respectively, a person which is not a financial institution are deemed to be established in the territory of a Participating Member State if they are parties to a financial transaction in certain instruments issued within the territory of that Participating Member State (issuance principle). According to a publication by the Council of the European Union dated 8 December 2015, shares and derivatives shall be taxed initially. All Participating Member States except for Estonia have agreed on main features of the tax base, but not on the respective tax rates. It is unclear whether an FTT will be introduced at all. The FTT as proposed by the European Commission has a very broad scope and could, if introduced, apply to certain dealings in the Securities (including secondary market transactions) in certain circumstances. If an FTT is introduced, due to higher costs for investors there is a risk that it would result in fewer transactions taking place, thereby negatively affecting the earnings of the Issuer. Prospective Holders of the Securities are advised to seek their own professional advice in relation to FTT.

Conflicts of interest and double functions may lead to decisions being not in the interest of the investors of Securities

The members of the Issuer's management and supervisory board exercise numerous additional functions within the HYPO Oberösterreich-Group, in Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft and/or other companies. It cannot be excluded that conflicts of interest may arise from such double functions of the members of the Issuer's management and supervisory board exercised in other organisations or companies which lead to decisions that are not in the interest of the Issuer and the investors.

The Issuer is controlled by a major shareholder whose resolutions may not be in the investor's interest

The Austrian Federal Province of Upper Austria via OÖ Landesholding GmbH, which is wholly owned by the Austrian Federal Province of Upper Austria, indirectly holds 50.57 per cent. of the Issuer's shares. Such majority allows the major shareholder, possibly by interaction with HYPO Holding GmbH, in accordance with the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) to control important resolutions of the Issuer's shareholders meeting or to pass resolutions which are not in the interest of the Holders.

Compliance with anti-money laundering, anti-corruption and anti-terrorism financing rules involves significant costs and efforts and non-compliance may have severe legal and reputational consequences for the Issuer.

The Issuer is subject to rules and regulations, in particular on anti-money laundering and anti-terrorism financing, anti-corruption and fraud prevention, economic sanctions and tax as well as capital markets (securities and stock exchange related). These rules and regulations which have been recently tightened, e.g. in case of information requirements for mortgage loans, in particular by the Directive 2014/17/EU (Mortgage Credit Directive) and by the Directive (EU) 2015/849 (so-called "4th AML Directive"), will be further amended in the near future by, *inter alia*, the Directive (EU) 2018/843 (so-called "5th AML-Directive").

Monitoring compliance with such rules and regulations constitutes a significant financial burden on credit institutions and other financial institutions and can pose significant technical problems on them. Any violation of such rules and regulations, or even alleged violations, may have severe legal, monetary and reputational consequences and could have a material adverse effect on the Issuer's business, financial condition and results of operations.

Ongoing or future judicial and official proceedings may lead to financial and legal burdens for the Issuer

Within the scope of its normal business, the Issuer conducts civil and administrative law proceedings before various courts and official authorities. The Issuer forms provisions for the civil and administrative law proceedings that it is conducting in line with its estimation of the litigation risk or prospects. However, the result of pending judicial or official proceedings cannot be predicted. Therefore, a negative conclusion to ongoing judicial or official proceedings might have significant adverse effects on the Issuer's asset, financial and earnings situation.

II. Risk Factors relating to the Securities

The following is a disclosure of risk factors that are material to the Securities issued under the Programme in order to assess the market and investment risk associated with these Securities. Prospective investors should consider these risk factors before deciding to invest in Securities issued under the Programme.

The list of risks relating to the Securities described in the following section may not be exhaustive. Prospective investors should consider all information provided in this Prospectus and consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) if they consider it necessary. In addition, investors should be aware that the risks described may combine, and thus intensify one another.

The investment in certain Securities issued under the Programme may involve substantial risks and may only be suitable for investors who have the knowledge and experience in financial and business matters necessary to enable them to evaluate such risks and the merits of an investment in such Securities.

Market Conditions

The market for debt securities issued by Austrian companies and banks is influenced by economic and market conditions in Austria and, to varying degrees, by market conditions, interest rates, currency exchange rates and inflation rates in other European and other industrialised countries. There can be no assurance that events in Austria, other European countries or elsewhere will not cause market volatility or that such volatility will not adversely affect the market price of Securities, or that economic and market conditions will not have any other adverse effect.

Currency Risk

A Holder of a Security denominated in a foreign currency is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield and market price of such Securities. A change in the value of any foreign currency against the Euro, for example, will result in a corresponding change in the market price of a Security denominated in a currency other than Euro and a corresponding change in the Euro value of interest and principal payments made in a currency other than Euro in accordance with the terms of such Security. If the relevant exchange rate falls (i.e. the value of the relevant foreign currency against the Euro declines) and the value of the Euro correspondingly rises, the market price of the Security and the value of interest, and principal payments made thereunder expressed in Euro, falls.

Liquidity Risk

Application will be made to list the Securities to be issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit to trading such Securities on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*). In addition, the Programme provides that Securities may be listed on other or further stock exchanges or may not be listed at all. Regardless of whether the Securities are listed or not, there can be no assurance that a liquid secondary market for the Securities will develop or, if it does develop, that it will continue. The fact that the Securities may be listed does not necessarily lead to greater liquidity than if they were not listed. If the Securities are not listed on any exchange, pricing information for such Securities may, however, be more difficult to obtain, which may affect the liquidity of the Securities adversely. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Securities at any time at fair market prices. The possibility of selling the Securities might additionally be restricted as a result of currency restrictions.

Risk of Early Redemption

The applicable Final Terms will indicate whether (i) the Issuer has the right to call the Securities prior to maturity in the event that the Issuer would be obliged to increase the amounts payable in respect of any

Securities due to any withholding or deduction for or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or on behalf of Austria or any political subdivision thereof or any authority therein or thereof having power to tax (call right for reasons of taxation), and whether (ii) the Issuer has the right to call the Securities at the option of the Issuer (optional call right). If the Issuer redeems any Securities prior to their maturity Holders of such Securities are exposed to the risk that due to an early redemption their investment may have a lower than expected yield. The Issuer might exercise its optional call right if the yield on comparable Securities in the capital market falls, which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in Securities with a lower yield. An issuer call right might have a negative effect on the market price of the Securities (especially during time periods closer to the dates on which such right might be exercised).

Fixed Rate Securities and Step-up/Step-down Securities

A Holder of a Fixed Rate Security is exposed to the risk that the market price of such Security falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal interest rate of a Fixed Rate Security as specified in the applicable Final Terms is fixed during the life of such Security, the current interest rate on the capital market ("**market interest rate**") typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the market price of a Fixed Rate Security also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the market price of a Fixed Rate Security typically falls, until the yield of such Security is approximately equal to the market interest rate. If the market interest rate falls, the market price of a Fixed Rate Security typically increases, until the yield of such Security is approximately equal to the market interest rate. If the Holder of a Fixed Rate Security holds such Note until maturity, changes in the market interest rate are without relevance to such Holder, as the Security will be redeemed at a specified redemption amount, usually the principal amount of such Security. The same risks apply to Step-up and Step-down Securities if the market interest rates in respect of comparable Securities are higher than the rates applicable to such Securities.

Floating Rate Securities

Holders of a Security with a floating rate of interest ("**Floating Rate Securities**") are exposed to the risk of fluctuating CMS rates (in case of Floating Rate Securities linked to a constant maturity swap rate ("**CMS**") or fluctuating reference rate levels (in case of Floating Rate Securities linked to reference rates such as the Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR[®]) or the London Interbank Offered Rate (LIBOR[®]) and uncertain interest income. Fluctuating CMS rate levels or reference rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Securities in advance.

Even though the relevant CMS or reference rate can be zero or even negative the floating interest rate can never be negative, i.e. less than zero. However, in case the relevant CMS or reference rate becomes negative, it still remains the basis for the calculation of the interest rate and a possible margin will only be added to such negative reference rate. In such case the floating interest rate for the relevant interest period might be zero and the investor might not receive any interest during such interest period.

The EURIBOR[®], the LIBOR[®] and other interest rate indices which are deemed to be 'benchmarks' (each a "**Benchmark**" and together the "**Benchmarks**") have become subject to regulatory scrutiny and recent national and international regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented. These reforms may cause the relevant Benchmarks to perform differently than in the past, or have other consequences which may have a material adverse effect on the value of and the amount payable under Securities linked to such a Benchmark.

International proposals for reform of Benchmarks include Regulation (EU) 2016/2011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (the "**Benchmark Regulation**"). The Benchmark Regulation entered into force on 30 June 2016 and applies in its entirety since 1 January 2018. In addition, there are numerous other proposals, initiatives and investigations which may impact Benchmarks. The Benchmark Regulation applies to "contributors", "administrators" and "users" of Benchmarks in the EU, and requires among other things, (i) Benchmark administrators to be authorised

(or, if non-EU-based, to have satisfied certain "equivalence" conditions in its local jurisdiction, to be "recognised" by the authorities of a Member State pending an equivalence decision or to be "endorsed" for such purpose by an EU competent authority) and to comply with requirements in relation to the administration of Benchmarks and (ii) ban the use of Benchmarks of unauthorised administrators. The scope of the Benchmark Regulation is wide and, in addition to so-called "critical benchmark" indices such as EURIBOR® and LIBOR®, applies to many other interest rate indices.

The Benchmark Regulation could have a material impact on Securities linked to a Benchmark rate or index, including in any of the following circumstances:

- a rate or index which is a Benchmark could not be used as such if its administrator does not obtain authorisation or is based in a non-EU jurisdiction which (subject to applicable transitional provisions) does not satisfy the "equivalence" conditions, is not "recognised" pending such a decision and is not "endorsed" for such purpose. In such event, depending on the particular Benchmark and the applicable terms of the Securities, the Securities could be de-listed, adjusted, redeemed prior to maturity or otherwise impacted; and
- the methodology or other terms of the Benchmark could be changed in order to comply with the terms of the Benchmark Regulation, and such changes could have the effect of reducing or increasing the rate or level or affecting the volatility of the published rate or level, and could lead to adjustments to the terms of the Securities, including Calculation Agent determination of the rate or level of such Benchmark.

Any of the changes to a Benchmark as a result of the Benchmark Regulation or other initiatives could have a material adverse effect on the cost of refinancing a Benchmark or the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with any such regulations or requirements. Such factors may have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or participate in certain Benchmarks, trigger changes in the rules or methodologies used in certain Benchmarks or lead to the disappearance of certain Benchmarks.

Although it is uncertain whether or to what extent any of the above mentioned changes and/or any further changes in the administration or method of determining a Benchmark could affect the level of the published rate, including to cause it to be lower and/or more volatile than it would otherwise be, and/or could have an effect on the value of any Securities whose interest or principal return is linked to the relevant Benchmark, investors should be aware that they face the risk that any changes to the relevant Benchmark may have a material adverse effect on the value of and the amount payable under the Securities whose rate of interest or principal return is linked to a Benchmark (including, but not limited to, Floating Rate Securities). Benchmarks could also be discontinued entirely. For example, on 27 July 2017, the United Kingdom Financial Conduct Authority ("**FCA**") announced that it will no longer persuade or compel banks to submit rates for the calculation of the LIBOR® benchmark after 2021. If a Benchmark were to be discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest for Floating Rate Securities which are linked to such Benchmark will be determined for the relevant period by the fall-back provisions applicable to such Securities, which could result in a substitute rate to apply (based on announcement of a successor rate, commonly used rates or general market interest levels) and which in the end could result in the same rate being applied until maturity of the Floating Rate Securities, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest and which will result in a redemption right of the Issuer. Any of the foregoing could have a material adverse effect on the value or liquidity of, and the amounts payable on Floating Rate Securities whose rate of interest is linked to a discontinued Benchmark.

Fixed-to-Floating Rate Securities

A Holder of a Fixed-to-Floating Rate Security is exposed to risks associated with Fixed Rate Securities (during the fixed rate term of the Securities – see above *Fixed Rate Securities*) and with Floating Rate Securities (during the floating rate term of the Securities – see above *Floating Rate Securities*).

Zero Coupon Notes

Zero Coupon Notes do not pay current interest but are typically issued at a discount from their nominal

value. Instead of periodical interest payments, the difference between the redemption price and the issue price constitutes interest income until maturity and reflects the interest rate. A Holder of a Zero Coupon Note is exposed to the risk that the market price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. Market prices of Zero Coupon Notes are more volatile than market price of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest-bearing notes with a similar maturity.

Securities with a Cap

The yield of Securities with a cap with respect to the interest payments may be lower than that of similar structured Securities without a cap. Furthermore, the market price of such Securities will develop differently, and might be lower, than Securities without a cap.

Securities with a participation rate (factor)

Securities may be structured with a feature that for the calculation of interest payable on the Securities, an amount calculated on the basis of the interest provisions of the Securities will be multiplied by a participation rate (factor).

In the case of a participation rate (factor) which is below 100 per cent. (a factor smaller than 1), Holders usually participate less on a positive performance of the relevant reference rate(s) than this would be the case in the event of a multiplication with a factor of 1 or if Securities are not equipped with a participation rate (factor). In other words, the variable interest rate payable on the Securities increases less than the relevant reference price(s). In the case of a participation rate (factor) which is above 100 per cent. (a factor bigger than 1), Holders usually are exposed to the risk that, despite of the influence of other features, the accrual of interest will decrease more in the case of a negative performance of the relevant reference rate(s) than this would be the case in the event of a multiplication with a factor of 1 or if Securities are not equipped with a participation rate (factor).

Hedging Transactions

Hedging transactions carried out by the Issuer in connection with the Securities cannot preclude the fact that such hedging transactions may have an adverse impact on the determination of the purchase and the sales price of the Securities.

Legality of Purchase

Neither the Issuer, the Arranger, any Dealer nor any of its respective affiliates has or assumes responsibility for the lawfulness of the acquisition of the Securities by a prospective purchaser of the Securities, whether under the laws of the jurisdiction of its incorporation or the jurisdiction in which it operates (if different) or for compliance by that prospective purchaser with any laws, regulation or regulatory policy applicable to it. A prospective purchaser may not rely on the Issuer, the Arranger, any Dealer or any of its respective affiliates in connection with its determination as to the legality of its acquisition of the Securities.

Taxation

Potential purchasers and sellers of the Securities should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Securities are transferred or other jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for innovative financial instruments such as the Securities. Potential investors are advised not to rely upon the tax summary contained in this document and/or in the Final Terms but to ask for their own tax adviser's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of the Securities. Only these advisors are in a position to duly consider the specific situation of the potential investor. This investment consideration has to be read in connection with the section "*Taxation*" of this Prospectus.

Payments under the Securities may be subject to withholding tax pursuant to FATCA

Under currently issued guidance, should the Securities be issued (a) after the date that is six months after the date on which final U.S. Treasury regulations define the term "foreign passthru payment" (the "**Grandfathering Date**") or (b) before the Grandfathering Date if Securities are significantly modified for U.S. federal income tax purposes after the Grandfathering Date (including for this purpose the substitution of a Substituted Debtor for the Issuer pursuant to Condition § 8) or (c) are classified as equity for U.S. tax purposes, then (pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code or similar law implementing an intergovernmental approach thereto ("**FATCA**")) the Issuer and other financial institutions through which payments on the Securities are made may be required to withhold U.S. tax at a rate of 30 per cent. on all, or a portion of, payments made after 31 December 2018 in respect of the Securities made to a holder that does not provide information sufficient for the Issuer or any other financial institution through which payments are made to determine whether the holder is subject to withholding under FATCA or any foreign financial institution ("**FFI**") that is an investor, or through which payment is made, is not a "Participating FFI" (as defined in FATCA) or otherwise exempt from FATCA withholding. In addition, withholding under FATCA may be triggered if the Issuer creates and issues further Securities in a manner that does not constitute a "qualified reopening" for U.S. federal income tax purposes after the Grandfathering Date that are consolidated and form a single Series with the outstanding Securities as permitted by § 11 of the Terms and Conditions.

The United States has entered into a Model 2 intergovernmental agreement regarding the implementation of FATCA with Austria (the "**IGA**"). Under the IGA, as currently drafted, withholding on "foreign passthru payments" (which may include payments on the Securities) by the Issuer is not currently required but may be imposed in the future if (i) the United States and Austria agree to require withholding on foreign passthru payments or (ii) any non-U.S. financial institution that serves as a paying agent or other intermediary with respect to payments made on the Securities is required in the future to withhold under FATCA on any "foreign passthru payments" made on the Securities.

The application of FATCA to interest, principal or other amounts paid with respect to the Securities is not clear. If any amounts were required under FATCA to be deducted or withheld from any payment of interest, principal or other payments on (or with respect to) the Securities, then neither the Issuer, any paying agent nor any other person would, pursuant to the conditions of the Securities, be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax. As a result, investors may, if FATCA is implemented as currently proposed by the U.S. Internal Revenue Service, receive less interest or principal than expected.

Market Price of Notes

The market price of Notes will be affected by the Issuer's creditworthiness and a number of additional factors, including, but not limited to, market interest and yield rates, market liquidity and the time remaining to the maturity date.

The market price of the Notes depends on a number of interrelated factors, including economic, financial and political events in Austria or elsewhere, and including factors affecting capital markets generally. The market price at which a Holder will be able to sell the Notes prior to maturity may be at a discount, which could be substantial, from the relevant issue price of the Notes or the purchase price paid by such purchaser. The historical market prices of reference rates should not be taken as an indication of reference rates' future performance during the term of any Note.

Market Price of Pfandbriefe

The market price of Pfandbriefe will be affected by a number of factors, including, but not limited to, market interest and yield rates, market liquidity, the quality of the cover pool and the time remaining to the maturity date.

The market price of Pfandbriefe also depends on a number of interrelated factors, including economic, financial and political events in Austria or elsewhere, and including factors affecting capital markets generally. The market price at which the Holder of Pfandbriefe, as the case may be, will be able to sell such Pfandbriefe, as the case may be, prior to maturity may be at a discount, which could be substantial,

from the relevant issue price of such Pfandbriefe or the purchase price paid by such investor.

Interest Rate Risk

The interest rate risk is one of the central risks of interest-bearing Securities. The interest rate level on the money and capital markets may fluctuate on a daily basis and cause the market price of the Securities to change on a daily basis. The interest rate risk is a result of the uncertainty with respect to future changes of the market interest rate level. In particular, Holders of Fixed Rate Securities and Zero Coupon Notes are exposed to an interest rate risk that could result in a diminution in market price if the market interest rate level increases. In general, the effects of this risk increase as the market interest rates increase.

Change of Law

The Terms and Conditions of the Securities will be governed by German law in case of Notes and by Austrian law in case of Pfandbriefe, as declared in the Terms and Conditions for each Series of Securities (as applicable) in effect as at the date of this Prospectus. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to German law (or law applicable in Germany) or Austrian law (or law applicable in Austria), respectively, or administrative practice in Germany or in Austria, as the case may be, after the date of this Prospectus.

Rating of the Securities

A credit rating of Securities, if any, may not adequately reflect all risks of the investment in such Securities. Equally, credit ratings may be suspended, downgraded or withdrawn. Such suspension, downgrading or withdrawal may have an adverse effect on the market price and trading price of the Securities. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the credit rating agency at any time.

Because the Global Notes may be held by or on behalf of Euroclear, CBF, CBL and OeKB CSD (as defined below), investors will have to rely on their procedures for transfer, payment and communication with the Issuer

Securities issued under the Programme may be represented by one or more Global Note(s). Such Global Notes, if not intended to be issued in new global note ("**NGN**") form, may be deposited with a common depositary for Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") and Clearstream Banking, S.A., Luxembourg ("**CBL**"). Global Notes intended to be issued in NGN form may be deposited on the issue date with a common safekeeper for Euroclear and CBL. Global Notes in classical global note format may also be deposited directly with Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") or OeKB CSD GmbH ("**OeKB CSD**"). Except in the circumstances described in the relevant Global Note, investors will not be entitled to receive definitive Securities. Euroclear, CBF, CBL and OeKB CSD will maintain records of the beneficial interests in the Global Notes. While the Securities are represented by one or more Global Note(s), investors will be able to trade their beneficial interests only through Euroclear, CBF, CBL and OeKB CSD.

While the Securities are represented by one or more Global Note(s), the Issuer will discharge its payment obligations under the Securities by making payments to the common depositary or to the common service provider (in the case of Securities issued in NGN form), as the case may be, for Euroclear and CBL for distribution to their accountholders. A Holder of a beneficial interest in a Global Note must rely on the procedures of Euroclear, CBF, CBL and OeKB CSD to receive payments under the relevant Securities. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, beneficial interests in the Global Notes.

Holders of beneficial interests in the Global Notes will not have a direct right to vote in respect of the relevant Securities. Instead, such Holders will be permitted to act only to the extent that they are enabled by Euroclear, CBF, CBL and OeKB CSD to appoint appropriate proxies.

An Austrian court could appoint a trustee for the Securities to exercise the rights and represent the interests of Holders on their behalf in which case the ability of Holders to pursue their rights under the Securities individually may be limited.

Pursuant to the Austrian Notes Trustee Act (Kuratorenengesetz) and the Austrian Notes Trustee Supplementation Act (*Kuratorenenergänzungsgesetz*), a trustee (Kurator) could be appointed by an Austrian court upon the request of any interested party (e.g. a Holder) or upon the initiative of a competent court, for the purposes of representing the common interests of the Holders in matters concerning their collective rights. In particular, this may occur if insolvency proceedings are initiated against the Issuer, in connection with any amendments to the terms and conditions of the Securities or changes relating to the Issuer, or under other similar circumstances.

If a trustee is appointed, it will exercise the collective rights and represent the interests of the Holders and will be entitled to make statements on their behalf which shall be binding on all Holders. Where a trustee represents the interests and exercises the rights of Holders, this may conflict with or otherwise adversely affect the interests of individual or all Holders.

The statutory prescription period to claim payments of principal provided under Austrian law will be reduced under the Terms and Conditions applicable to the Pfandbriefe in which case Holders may have less time to assert claims under the Pfandbriefe.

Pursuant to the Terms and Conditions of the Pfandbriefe, the statutory prescription period of 30 years to claim payments of principal shall lapse 10 years after the respective due date unless such claim has been filed with court before such time. Due to the abbreviation of the prescription period, the likelihood that the Holder will not receive the amounts due to him increases since the Holder will have less time to assert his claims under the Pfandbriefe in comparison to holders of debt instruments the terms and conditions of which do not shorten the statutory prescription period at all or to a lesser degree than the Terms and Conditions of the Pfandbriefe.

The Notes may be subject to write-down or conversion to equity upon the occurrence of a certain trigger event, which may result in Holders losing some or all of their investment in the Notes (statutory loss absorption).

The stated aim of the SRM is to provide relevant resolution authorities with common tools and powers to address banking crises pre-emptively in order to safeguard financial stability and minimise taxpayers' exposure to losses.

The powers provided to such resolution authorities include write-down and conversion powers which may be used prior to or on entry into resolution to ensure that, inter alia, relevant capital instruments fully absorb losses at the point of non-viability of the issuing institution and/or the group. The relevant resolution authority may also apply the bail-in tool in resolution with the objective of restoring the capital of the failing institution to enable it to continue to operate as a going concern. Accordingly, resolution authorities will be required to order the write-down of such capital instruments on a permanent basis, or convert them into instruments of ownership (such as ordinary shares or other instruments of ownership), at the point of non-viability and before any resolution tool other than the bail-in tool is made use of (statutory loss absorption).

In case of the exercise of the bail-in tool and of the participation of holders of relevant capital instruments the resolution authority has to comply with the following sequence of write-down and conversion (loss absorption cascade):

(i) CET 1 is reduced first in proportion to the relevant losses; (ii) the principal amount of Additional Tier 1 instruments ("**AT 1**") is written down or converted or both; (iii) the principal amount of Tier 2 instruments ("**Tier 2**") is written down or converted or both.

The relevant resolution authorities may also apply, if the conditions for resolution are met, the bail-in tool in order to meet the resolution objectives. In such case, the resolution authority is not only entitled to reduce shares: or other instruments of ownership, CET 1, AT 1 and Tier 2 in the manner and order set out above, but if such reduction is not sufficient to cover the losses, also: (iv) reduce other subordinated debt that is not AT 1 or Tier 2 in accordance with the hierarchy of claims in the normal insolvency proceedings;

and (iv) the rest of eligible liabilities (including certain senior debt) in accordance with the hierarchy of claims in the normal insolvency proceedings including the ranking pursuant to § 131 BaSAG.

For the purposes of statutory loss absorption, the point of non-viability is the point at which the following conditions are met:

1. the competent authority or the resolution authority determines that the institution is failing or likely to fail, i.e.:
 - (a) the conditions for the withdrawal of the authorisation by the competent authority are met or there are objective elements to support a determination that this will be the case in the near future, including but not limited to because the institution has incurred or is likely to incur losses that will deplete all or a significant amount of its own funds;
 - (b) the assets of the institution are or there are objective elements to support a determination that the assets of the institution will, in the near future, be less than its liabilities;
 - (c) the institution is or there are objective elements to support a determination that the institution will, in the near future, be unable to pay its debts or other liabilities as they fall due;
 - (d) extraordinary public financial support is required except when the extraordinary public financial support takes certain forms in order to remedy a serious disturbance in the economy of a Member State and preserve financial stability; and
2. having regard to timing and other relevant circumstances, there is no reasonable prospect that any alternative private sector measures, including measures by an institutional protection scheme, or supervisory action, including early intervention measures or the write-down or conversion of relevant capital instruments taken in respect of the institution, would prevent the failure of the institution within a reasonable timeframe; and
3. in case of the application of the bail-in tool, a resolution action is necessary in the public interest; or
4. in case of exercising the power to write down or conversion of capital instruments, a group shall be deemed to be failing or likely to fail where the group infringes, or there are objective elements to support a determination that the group, in the near future, will infringe, its consolidated prudential requirements in a way that would justify action by the competent authority including but not limited to because the group has incurred or is likely to incur losses that will deplete all or a significant amount of its own funds.

Any write-down or conversion of all or part of the principal amount of any instrument, including accrued but unpaid interest in respect thereof, in accordance with the bail-in tool or the write-down and conversion powers would not constitute an event of default under the terms of the relevant instruments. Consequently, any amounts so written down or converted would be irrevocably lost and the holders of such instruments would cease to have any claims thereunder, regardless whether or not the institution's financial position is restored.

Hence, the Notes may be subject to write-down or conversion into instruments of ownership upon the occurrence of the relevant trigger event, which may result in Holders losing some or all of their investment in the Notes. The exercise of any such power is highly unpredictable and any suggestion or anticipation of such exercise could materially adversely affect the market price of the Notes.

Apart from potentially being subject to resolution tools and powers as set out above, the Issuer may also be subject to national insolvency proceedings.

The Issuer may be subject to resolution powers which may also have a negative impact on the

Securities.

Provided that the Issuer meets the applicable conditions for resolution, the resolution authority has certain resolution powers which it may exercise either individually or in any combination together with or in preparation of applying a resolution instrument. Such resolution powers in particular include:

- the power to transfer to another entity rights, assets or liabilities of the Issuer (such as the Securities);
- the power to reduce, including to reduce to zero, the nominal value of or outstanding amount due in respect of eligible liabilities of the Issuer;
- the power to convert eligible liabilities of the Issuer into ordinary shares or other instruments of ownership of the Issuer, a relevant parent institution or a bridge institution to which assets, rights or liabilities of the Issuer are transferred;
- the power to cancel debt instruments issued by the Issuer (such as the Securities);
- the power to require the Issuer or a relevant parent institution to issue new shares or other instruments of ownership or other capital instruments, including preference shares and contingent convertible instruments; and/or
- the power to amend or alter the maturity of debt instruments (such as the Securities) and other eligible liabilities issued by the Issuer or the amount of interest payable under such debt instruments and other eligible liabilities, or the date on which the interest becomes payable, including by suspending payment for a temporary period.

The exercise of such resolution powers could have a negative impact on the Issuer and/or the Securities.

The Issuer is not prohibited from issuing further debt instruments or incurring further liabilities.

The Terms and Conditions of the Securities place no restriction on the amount of debt that the Issuer may issue, incur and/or guarantee. Furthermore, the Issuer is not obliged to inform Holders about issuing, incurring or guaranteeing further debt. Issuing, incurring or guaranteeing further debt may have a negative impact on the market price of the Securities and the Issuer's ability to meet all obligations under the issued Securities and may also reduce the amount recoverable by Holders upon the Issuer's insolvency. If the Issuer's financial situation were to deteriorate, the Holders could suffer direct and materially adverse consequences, including cancellation of interest payments and reduction of the principal amount of the Securities and, in case of the Issuer's liquidation, loss of their entire investment. All these factors may have a negative impact on the Holders.

The Holders of the Securities are exposed to the risk that in case of the Issuer's insolvency deposits have a higher rank than their claims under the Securities.

§ 131 BaSAG implements Article 108 BRRD in Austria and stipulates the ranking in the insolvency hierarchy, whereas in insolvency proceedings opened in relation to the Issuer the following insolvency hierarchy for deposits applies:

- (a) The following claims have the same ranking, which is higher than the ranking of the claims of ordinary unsecured, non-preferred senior creditors: (i) that part of eligible deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises which exceeds the coverage level provided for in Article 6 of DGSD; and (ii) deposits that would be eligible deposits from natural persons, micro, small and medium-sized enterprises if they are not made through branches (located outside the EU) of institutions established within the EU.
- (b) The following claims have the same priority ranking, which is higher than the ranking of claims provided for under point (a) above: (i) covered deposits; and (ii) deposit guarantee schemes subrogating to the rights and obligations of covered depositors in insolvency.

The implementation of the amendments to Article 108 BRRD by "Directive (EU) 2017/2399 of the European Parliament and of the Council of 12 December 2017 amending Directive 2014/59/EU as regards the ranking of unsecured debt instruments in insolvency hierarchy" will lead to the introduction of a (new) rank for certain debt instruments within the meaning of § 131 (3) BaSAG. Directive (EU) 2017/2399 has to be transposed into national law by the Member States by 29 December 2018 at the latest. In Austria, the relevant amendments of § 131 BaSAG will enter into force on 30 June 2018 already. Thus, unsecured claims have a higher ranking in insolvency proceedings (i.e. are senior) than unsecured claims under debt instruments with non-preferred senior status, that, in turn, have a higher ranking (i.e. are senior) than other subordinated claims. Therefore, Holders of unsubordinated Notes should bear in mind that in case of insolvency proceedings opened in relation to the Issuer their claims will also be junior to the claims listed above in points (a) and (b), and that therefore, they will only receive payment of their claims if and to the extent that such claims listed above in points (a) and (b) have been discharged in full. Holders of non-preferred senior Eligible Notes should bear in mind that in case of insolvency proceedings their claims are junior to claims under unsubordinated Notes (including those which constitute eligible debt instruments without non-preferred senior status).

Therefore, Holders of non-preferred senior Eligible Notes should be prepared that in case of insolvency proceedings opened in relation to the Issuer and in any comparable proceedings (such as resolution proceedings pursuant to the SRM), their claims will, in accordance with the terms of such Notes, be junior to the claims of Holders of unsubordinated Notes and other senior claims (including senior claims preferred by law as described above).

Risks regarding eligible Notes

The qualification of the Eligible Notes as MREL-eligible instruments is subject to uncertainty.

Eligible Notes are intended to be MREL-eligible instruments under the BaSAG. However, there is uncertainty regarding the final substance of applicable regulation and on how such regulation, once enacted, is to be interpreted and applied.

Currently, no European laws or regulations have been adopted to align MREL with the TLAC concept as intended by the European Commission. However, on 23 November 2016, the European Commission proposed directives and regulations intended to give effect to the TLAC Term Sheet and to modify the requirements for MREL eligibility. While the Terms and Conditions of eligible Notes are intended to be consistent with the European Commission's proposals, the finally adopted, applicable regulation in this respect may differ from regulation as set forth in these proposals.

Because of the uncertainty surrounding the substance of final regulation on MREL eligibility, the Issuer cannot provide any assurance that the Eligible Notes will ultimately be MREL-eligible instruments. If, for any reasons, they are not MREL-eligible instruments or if they initially are MREL-eligible instruments and subsequently become ineligible, then the Issuer may be required to issue other capital instruments or eligible liabilities to fulfil its MREL quota and the "ineligible" Eligible Notes may be redeemed by the Issuer, in accordance with the relevant Terms and Conditions and applicable regulation.

Eligible Notes may be redeemed prior to maturity for tax or regulatory reasons.

The Issuer may, at its option, redeem Eligible Notes in whole, but not in part, at any time at their early redemption amount, together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (exclusive), if there is a change in the applicable tax treatment of the Eligible Notes, or if there is a change in the regulatory classification of the Eligible Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from liabilities eligible for MREL pursuant to the BaSAG on an unlimited and uncapped basis and in each case if the conditions for redemption and repurchase are met.

The early redemption of Notes which qualify as eligible liabilities may in the future be subject to the prior approval of the competent authority and/or the resolution authority. The proposals for a regulation amending the CRR (intended to be reflected under the Terms and Conditions of the Eligible Notes) provide that the redemption of eligible liabilities prior to the date of their contractual maturity is subject to

the prior approval of the competent authority and/or the resolution authority in accordance with Articles 77 et seqq. CRR, if and to the extent such prior permission is required at this time.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any early redemption or repurchase, the prevailing supervisory regulations applicable to the Issuer permit the early redemption or repurchase only after compliance with one or more alternative or additional pre-conditions to those set out in the first paragraph above, the Issuer shall comply with such other and/or, as appropriate, additional pre-conditions, if any.

It is not possible to predict whether or not Eligible Notes will qualify as MREL-eligible instruments or if any further change in the laws or regulations of Austria or the European Union will occur and so lead to the circumstances in which the Issuer is able to elect to redeem the Eligible Notes, and, if so, whether or not the Issuer will elect to exercise such option to redeem the Eligible Notes or any prior consent of the competent authority and/or the resolution authority, if required, will be given. The Issuer may be expected to redeem Eligible Notes on this basis, when its cost of borrowing is lower than the interest rate on the Eligible Notes. At those times, an investor generally would not be able to reinvest the redemption proceeds at an effective interest rate as high as the interest rate on the Eligible Notes being redeemed and may only be able to do so at a significantly lower rate. Potential investors should consider reinvestment risk in light of other investments available at that time. Early redemption features are also likely to limit the market price of the Eligible Notes. During any period when the Issuer can redeem the Eligible Notes, the market price of the Eligible Notes generally will not rise substantially above the price at which they can be redeemed. This may also be true prior to any redemption period if the market believes that the Eligible Notes may become eligible for redemption in the near term.

Eligible Notes provide for no explicit events of default.

Holders have no ability to accelerate the maturity of their Eligible Notes. The Terms and Conditions of the Eligible Notes do not provide for any explicit events of default or right to demand for repayment, except that each Holder shall be entitled, if insolvency proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Eligible Notes together with accrued interest and any additional amounts payable under the Terms and Conditions of the Eligible Notes.

Eligible instruments are new types of instruments for which there is no trading history.

To the Issuer's knowledge, Austrian financial institutions have not yet made any public offers of eligible instruments. Accordingly, there is no trading history for securities of Austrian financial institutions with this ranking. Market participants, including credit rating agencies, are in the initial stages of evaluating the risks associated with these types of liabilities. The credit ratings assigned to eligible senior securities, such as the Eligible Notes, may change as the credit rating agencies refine their approaches, and the value of such securities may be particularly volatile as the market becomes more familiar with them. It is possible that, over time, the credit ratings and value of eligible senior securities, such as the Eligible Notes, will be lower than those expected by investors at the time of issuance of the Eligible Notes. If so, Holders may incur losses in respect of their investments in Eligible Notes.

**RESPONSIBILITY STATEMENT OF
OBERÖSTERREICHISCHE LANDESBANK AKTIENGESELLSCHAFT**

Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft, with its registered office at Landstraße 38, 4010 Linz, Austria, phone number +43 732 7639 0 is solely responsible for the information given in this Prospectus and for the information which will be contained in the relevant Final Terms.

The Issuer hereby declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus for which it is responsible is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

IMPORTANT NOTICE

This Prospectus should be read and understood in conjunction with any supplement thereto, if any, and with the documents incorporated by reference. Full information on the Issuer and any tranche of Securities is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement thereto, if any, and relevant final terms (the "**Final Terms**").

The Issuer confirms that this Prospectus contains all information with regard to the Issuer and the Securities which is material in the context of the Programme and the issue and offering of Securities thereunder; that the information contained herein with respect to the Issuer and the Securities is accurate in all material respects and is not misleading; that the opinions and intentions expressed herein are honestly held; that there are no other facts with respect to the Issuer or the Securities the omission of which would make this Prospectus as a whole or any of such information or the expression of any such opinions or intentions misleading, and that all reasonable enquiries have been made to ascertain all facts material for the purposes aforesaid.

The Issuer has undertaken with the dealers (the "**Dealers**") to amend or supplement this Prospectus or, if appropriate in light of the information and/or the changes to be introduced, publish a new Prospectus if and when the information herein should become materially inaccurate or incomplete, and has further agreed with the Dealers to furnish such supplement to the Prospectus or new Prospectus, as the case may be, mentioning every significant new factor, material mistake or inaccuracy to the information included in this Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Securities and which arises or is noted between the time when this Prospectus has been approved and the closing of any tranche of Securities offered to the public or, as the case may be, when trading any tranche of Securities on a regulated market begins, in respect of Securities issued on the basis of this Prospectus.

No person has been authorised to give any information which is not contained in, or not consistent with, this Prospectus or any other document entered into in relation to the Programme or any information supplied by the Issuer or such other information as in the public domain and, if given or made, such information must not be relied upon as having been authorised by the Issuer, the Arranger, the Dealers or any of them.

Neither the Arranger nor any Dealer nor any other person mentioned in this Prospectus, excluding the Issuer, is responsible for the information contained in this Prospectus or any supplement thereto, or any Final Terms or any other document incorporated herein by reference, and accordingly none of these persons accepts any responsibility for the accuracy and completeness of the information contained in any of these documents.

This Prospectus contains certain forward-looking statements. A forward-looking statement is a statement that does not relate to historical facts and events. They are based on analyses or forecasts of future results and estimates of amounts not yet determinable or foreseeable. These forward-looking statements are identified by the use of terms and phrases such as "*anticipate*", "*believe*", "*could*", "*should*", "*estimate*", "*expect*", "*intend*", "*may*", "*plan*", "*predict*", "*project*" and similar terms and phrases, including references and assumptions. This applies, in particular, to statements in this Prospectus containing information on or relating to, among other things, future earning capacity, plans and expectations regarding the Issuer's business and management, its growth and profitability, and general economic and regulatory conditions and other factors that affect it.

Forward-looking statements in this Prospectus are based on current estimates and assumptions that the Issuer makes to the best of its present knowledge. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties, assumptions and other factors which could cause actual results, including the Issuer's financial condition and results of operations, to differ materially from and be worse than results that have expressly or implicitly been assumed or described in these forward-looking statements. The business of the Issuer is also subject to a number of risks and uncertainties that could cause a forward-looking statement, estimate or prediction in this Prospectus to become inaccurate.

In light of these risks, uncertainties and assumptions, future events described in this Prospectus may not occur. In addition, neither the Issuer nor the Arranger or the Dealers assume any obligation, except as

required by law, to update any forward-looking statement or to conform these forward-looking statements to actual events or developments.

This Prospectus and any supplement thereto, as well as any Final Terms, reflect the status as of their respective dates of issue. The delivery of this Prospectus, any supplement thereto, or any Final Terms and the offering, sale or delivery of any Securities may not be taken as an implication that the information contained in such documents is accurate and complete subsequent to their respective dates of issue or that there has been no adverse change in the financial situation of any of the Issuer since that date or that any other information supplied in connection with the Programme is accurate at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.

All references in this Base Prospectus to "**CHF**" and "**Swiss Francs**" are to the lawful currency of Switzerland, references to "**dollars**", "**USD**", "**U.S. dollars**", "**U.S.\$**" "**United States dollars**" or "**\$**" are to the currency of the United States of America, references to "**Sterling**" and "**£**" refer to the currency of the United Kingdom, references to the "**Euro**" or "**EUR**" or "**€**" are to the single currency which was introduced at the start of the third stage of the European Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty establishing the European Community, as amended (the "**Treaty**").

The distribution of this Prospectus and any Final Terms and the offering, sale and delivery of the Securities in certain jurisdictions may be restricted by law and as further set out under "*Subscription and Sale*".

Persons into whose possession this Prospectus or any Final Terms comes are required to inform themselves about and observe any such restrictions. For a description of restrictions applicable in the United States of America, Japan, the European Economic Area and the United Kingdom see "*Subscription and Sale*". In particular, the Securities have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, and are subject to the tax law requirements of the United States of America; subject to certain exceptions, Securities may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to U.S. persons.

PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS - The Securities 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 ("**MiFID II**") or (ii) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC, as amended ("**IMD**"), 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 Directive 2003/71/EC, as amended (the "**Prospectus Directive**"). Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014, as amended (the "**PRIIPS Regulation**") for offering or selling the Securities or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling of the Securities or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPS Regulation.

MiFID II product governance / target market

The Final Terms in respect of any Securities may include a legend entitled "MiFID II Product Governance" which will outline the target market assessment in respect of the Securities and which channels for distribution of the Securities are appropriate and may outline further details in connection therewith. Any person subsequently offering, selling or recommending the Securities (a "**distributor**") should take into consideration the target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Securities (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the MiFID II product governance rules under EU Delegated Directive 2017/593 (the "**MiFID II Product Governance Rules**"), any Dealer subscribing for any Securities is a manufacturer in respect of such Securities, but otherwise neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the MiFID II Product Governance Rules.

Benchmarks register – Amounts payable under the Securities may be calculated by reference to EURIBOR®, which is currently provided by European Money Markets Institute (EMMI) or LIBOR®, which is currently provided by ICE Benchmark Administration (IBA). As at the date of this Prospectus, EMMI does not appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("ESMA") pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (the "**Benchmarks Register**"), whereas IBA does appear on the Benchmarks Register.

This Prospectus may only be used for the purpose for which it has been published. This Prospectus and any Final Terms may not be used for the purpose of an offer or solicitation by and to anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation.

This Prospectus any supplements thereto and any Final Terms do not constitute an offer or an invitation to subscribe for or purchase any of the Securities.

In connection with the issue of any Tranche of Securities, the Dealer or Dealers (if any) named as stabilisation manager(s) (each a "**Stabilisation Manager**" and together the "**Stabilisation Managers**") in the applicable final terms (or persons acting on behalf of any Stabilisation Manager(s)) may over-allot Securities or effect transactions with a view to supporting the market price of the Securities at a level higher than that which might otherwise prevail. However stabilisation may not necessarily occur. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of Securities is made and, if begun, may cease at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date of the relevant Tranche of Securities and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Securities.

Any stabilisation action or over-allotment must be conducted by the relevant Stabilisation Manager(s) (or person(s) acting on behalf of any Stabilisation Manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME AND THE SECURITIES

General Description of the Programme

General

Under the Programme, HYPO Oberösterreich may from time to time issue Securities denominated in any currency agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s). The Issuer may increase the amount of the Programme in accordance with the terms of the Dealer Agreement from time to time.

HYPO Oberösterreich may issue Securities in the form of Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekpfandbriefe*) or Public Pfandbriefe (*Kommunalfandbriefe*) (Mortgage Pfandbriefe and Public Pfandbriefe are both referred to as "Pfandbriefe" within this document).

The maximum aggregate principal amount of all Securities at any one time outstanding under the Programme will not exceed Euro 1,000,000,000 (or its equivalent in other currencies). Securities will be issued in such denominations as may be agreed and specified in the relevant Final Terms, save that the minimum denomination of the Securities will be Euro 100,000 or, if denominated in any currency other than Euro, in an amount in such other currency equal to or exceeding the equivalent of Euro 100,000 at the time of the issue of the Securities.

Securities will be issued on a continuous basis in Tranches with no minimum issue size, each Tranche consisting of Securities which are identical in all respects. One or more Tranches, which are expressed to be consolidated and forming a single series and identical in all respects, but having different issue dates, interest commencement dates, issue prices and dates for first interest payments may form a series ("**Series**") of Securities. Further Securities may be issued as part of an existing Series. The specific terms of each Tranche will be set forth in the applicable Final Terms.

The Securities may be issued to the Dealers and any additional dealer appointed under the Programme from time to time, which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis and may be sold on a syndicated and non-syndicated basis pursuant to respective subscription agreements.

Securities may be distributed by way of public offer or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each Tranche will be stated in the relevant Final Terms.

Securities issued pursuant to the Programme may be rated or unrated. A security credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold Securities issued under the Programme and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning credit rating agency. A suspension, reduction or withdrawal of the credit rating assigned to the Securities issued under the Programme may adversely affect the market price of the Securities issued under the Programme.

Securities may be issued at their principal amount or at a discount or premium to their principal amount.

Deutsche Bank Aktiengesellschaft will be acting as Fiscal Agent under the Programme where the relevant Global Note(s) will be deposited with an ICSD (as defined in the Terms and Conditions of the Securities) or with CBF. However, HYPO Oberösterreich will act as fiscal agent in respect of an issue of Pfandbriefe and where the relevant Global Note(s) will be deposited with OeKB CSD.

General Description of the Securities

General

The following description is an abstract presentation of the following possible structures of the Securities to be issued under the terms of this Prospectus and does not refer to a specific issue of Securities which will be issued under the terms of this Prospectus.

The relevant terms and conditions of the Securities which will govern the relationship between the Issuer and the Holders, are attached to the relevant global note(s) and form an integral part of such global note(s). The form of terms and conditions is set out in the Section "*Terms and Conditions of the Securities and related Information*" of this Prospectus in Part II. (which are the Terms and Conditions of the Notes) and Part III. (which are the Terms and Conditions of the Pfandbriefe).

Potential investors should note that information relating to a specific issue of Securities **that is not yet known at the date of this Prospectus**, including, but not limited to, the issue price, the date of the issue, the level of the interest rate (if the Securities bear interest), the type of interest payable (if the Securities bear interest), the maturity date and other details significantly affecting the economic assessment of the Securities is not contained in this section of this Prospectus but in the relevant Final Terms. **Consequently, the following description does not contain all information relating to the Securities. Any investment decision by an investor should therefore be made only on the basis of full information on the Issuer and on the Securities to be offered which is set out in this Prospectus, the relevant Final Terms for such Securities when read together with this Prospectus, any supplement thereto and the relevant terms and conditions applicable to the Securities.**

Issue price of the Securities and Yield

Securities may be issued at an issue price, which is at par or at a discount to, or premium over, par, as stated in the relevant Final Terms. The issue price for Securities to be issued will be determined at the time of pricing on the basis of a yield which will be determined on the basis of the orders of the investors which are received by the Dealers during the subscription period. Orders will specify a minimum yield and may only be confirmed at or above such yield. The resulting yield will be used to determine an issue price, all to correspond to the yield.

Interest on the Securities and Redemption of the Securities

The Programme provides for the issue of Securities with the following interest and/or redemption structures:

1. Fixed Rate Securities (including Step-up/Step-down Securities);
2. Floating Rate Securities (including Fixed-to-Floating Rate Securities); and
3. Zero Coupon Notes.

Securities will be redeemed at the maturity date at a redemption amount which may not be less than the principal amount of the Securities. Hence, Securities with a derivative component within the meaning of the Prospectus Regulation will not be issued under the Programme.

1. Fixed Rate Securities

In the case of Fixed Rate Securities, the rate of interest on the basis of which periodic interest payments are calculated will be specified before the issue date of the Securities.

Fixed Rate Securities may be issued with one or more interest periods. If Fixed Rate Securities are issued with more than one interest period, they may be issued as Step-up or as Step-down Securities or in the combination of a classical Fixed Rate Security over a certain term and with a step-up or step-down element of interest for a succeeding term. Step-up Securities provide for predetermined fixed rates of interest which increase over the term of the Securities. Step-down Securities provide for predetermined fixed rates of interest which decrease over the term of the Securities. The starting interest rate of the Securities may even be zero. Fixed Rate Securities may be issued with one or more initial interest periods during which no interest accrues.

2. Floating Rate Securities

In the case of Floating Rate Securities, the interest rate on the basis of which the amount of interest payable to the Holders is calculated is not specified at the issue date of the Securities. Instead, the rate at which interest accrues changes over time and only the relevant variable rate on which the rate of interest on the Securities is based is specified. Floating Rate Securities may be issued with a structure where the interest rate applicable to the Floating Rate Securities is based on a reference rate such as the EURIBOR® or the LIBOR® (the "**Reference Rate**") or a swap rate such as the constant maturity swap rate ("**CMS**" and the "**CMS Rate**").

Reference Rate

The Reference Rate may be the EURIBOR®, the LIBOR® or such other reference rate as further specified in the applicable Final Terms.

Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR®) is a daily interest rate at which Eurozone banks offer to lend unsecured funds to other banks for a term of, *inter alia*, 1 and 2 weeks and on a monthly basis for a term of 1 month, 2, 3, 6, 9 and 12 months.

London Interbank Offered Rate (LIBOR®) is an interest rate at which banks of the London market offer to lend unsecured funds to other banks in the London market to be determined on a daily basis for a term of, *inter alia*, 1 week and on a monthly basis for a term of 1 month, 2, 3, 6 and 12 months.

Other reference rates are interest rates at which banks in the market of the relevant financial centre offer to lend unsecured funds to other banks in the market of the relevant financial centre to be determined on a daily basis for terms between, *inter alia*, 1 week to 12 months.

Interest of Floating Rate Securities may also be based on a successor reference rate to EURIBOR® or LIBOR®, as the case may be, in which case a reference to Reference Rate herein shall be construed as reference rate to such successor reference rate.

CMS Rate

The CMS Rate is the CMS (constant maturity swap) which is an interest rate swap where the interest rate on one leg is reset periodically, but with reference to a market swap rate rather than EURIBOR®. The other leg of the swap is EURIBOR® but may be a fixed rate or potentially another constant maturity swap.

Additional features of Floating Rate Securities

Floating Rate Securities are linked to a Reference Rate or a CMS Rate, as the case may be, and may be structured in accordance with one or more of the following variants:

- (i) the Reference Rate or the CMS Rate represents the rate of interest applicable to the Securities on a one to one basis; or
- (ii) a fixed rate of interest (margin) which may vary from one interest period to another is added (premium) to the Reference Rate or the CMS Rate, depending on the credit rating of the Issuer, the maturity of the Securities and the interest rates currently applying on the capital market for raising debt capital, i.e. the Reference Rate or the CMS Rate and the premium together produce the rate of interest applicable to the Securities ("**Floating Rate Securities with an Interest Premium**"); or
- (iii) a fixed rate of interest (margin) which may vary from one interest period to another is deducted (discount) from the Reference Rate or CMS Rate depending on the maturity of the Securities and the interest rates currently applying on the capital market for raising debt capital, i.e. the Reference Rate or the CMS Rate after deducting the discount produces the rate of interest applicable to the Securities ("**Floating Rate Securities with an Interest Discount**"); or
- (iv) the rate of interest based on the Reference Rate or the CMS Rate is limited to a lower minimum interest rate determined in advance (minimum rate of interest or "**Floor**"), i.e. even if

the Reference Rate or the CMS Rate were to be lower than the Floor, the Floor would be applicable to the Securities for the relevant interest period or the whole term of the Securities ("**Floating Rate Securities with a Floor**"); or

- (v) the rate of interest based on the Reference Rate or the CMS Rate is limited to an upper maximum interest rate determined in advance (maximum rate of interest or "**Cap**"), i.e. even if the Reference Rate or the CMS Rate were to be higher than the Cap, the Cap would be applicable to the Securities for the relevant interest period or the whole term of the Securities ("**Floating Rate Securities with a Cap**"); or
- (vi) the rate of interest based on the Reference Rate or the CMS Rate is limited to a lower minimum interest rate determined in advance (minimum rate of interest or "**Floor**") and an upper maximum interest rate determined in advance (maximum rate of interest or "**Cap**"), i.e. even if the Reference Rate or the CMS Rate were to be lower than the Floor, the Floor would be applicable to the Securities for the relevant interest period or the whole term of the Securities or even if the Reference Rate or the CMS Rate were to be higher than the Cap, the Cap would be applicable to the Securities for the relevant interest period or the whole term of the Securities ("**Floating Rate Securities with a Floor and a Cap**"); or
- (vii) the rate of interest based on the Reference Rate or the CMS Rate is multiplied with a factor, i.e. the Reference Rate or the CMS Rate multiplied with the factor produce the rate of interest applicable to the Securities ("**Floating Rate Securities with a factor**"); or
- (viii) prior to the term of the floating rate term the Securities provide for one or more fixed rate interest period(s) which are connected upstream to the floating rate interest periods, i.e. the Securities first provide for interest payments based on a fixed rate of interest and after completion of such fixed rate interest period(s), the Securities provide for interest payments based on a floating rate of interest which may be structured as (i) through (vii) above ("**Fixed-to-Floating Rate Securities**").

3. Zero Coupon Notes

Zero Coupon Notes are Notes with no periodic payment of interest. Return on Zero Coupon Notes occurs as a one-time payment at maturity in the form of a redemption amount that is higher than the issue price.

Due dates for interest payments and calculation of the amount of interest (except for Zero Coupon Notes)

Interest payments may be made monthly, quarterly, semi-annually or annually. The amount of interest payable in respect of the Securities is calculated by applying the relevant interest rate for the interest period concerned and the day count fraction to the par value of the Securities.

Redemption of the Securities at maturity

Securities issued under the terms of this Prospectus have a maturity which is determined at the issue date. Prior to the issue date of the Securities, the Issuer determines the maturity date on which it is obliged to redeem the Securities. Securities will be redeemed at the maturity date at a redemption amount which may not be less than the outstanding principal amount of the Securities.

Early redemption of the Securities

Optional rights of early redemption

The Terms and Conditions of the Securities may provide for the following rights of early termination at the option of the Issuer and/or the Holder:

- (i) Early redemption at the option of the Issuer: right of early termination of the Issuer at predetermined early redemption dates at predetermined early redemption amount(s);

- (ii) Early redemption at the option of the Holder (not applicable in case of Eligible Notes or Pfandbriefe): right of early termination of the Holder at predetermined early redemption dates at predetermined early redemption amount(s);
- (iii) Tax call: right of early redemption of the Issuer for reasons of taxation in case of a result of any change in, or amendment to relevant tax laws and regulations as further specified in the Terms and Conditions of the Securities;
- (iv) Early Redemption at the option of the Issuer for reasons of a Discontinuation Event: right of early termination of the Issuer for reasons of a Discontinuation Event, i.e. if it becomes unlawful to use the relevant reference rate, if the administrator of the relevant reference rate ceases to calculate and publish the reference rate permanently or for an indefinite period of time, if the administrator of the relevant reference rate becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, or if the relevant reference rate is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided and a successor reference rate cannot be determined as set out in the Terms and Conditions;
- (v) Early redemption for reasons of taxation and/or regulatory reasons in case of Eligible Notes: right of early redemption for reasons of taxation if there is a change in the applicable tax treatment of the Eligible Notes and/or for regulatory reasons if there is a change in the regulatory classification of the Eligible Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from liabilities eligible for MREL pursuant to law applicable to the Issuer on an unlimited and uncapped basis, and in both cases if the conditions for early redemption and repurchase laid down in Terms and Conditions are met.

Early redemption upon the occurrence of an event of default

Furthermore, the Terms and Conditions of the Notes may provide for a right of early termination by a Holder due to the occurrence of an event of default as further specified in the Terms and Conditions of the Notes. Events of default comprise aspects such as a default with regard to the payment of interest (except for Zero Coupon Notes) and/or principal, failure by the Issuer to perform any other obligation under the Notes, an announcement of the Issuer concerning the inability of the Issuer to meet its financial obligations or cessation of payments, a cross default in respect of Capital Market Indebtedness (as defined in the Terms and Conditions of the Notes), the opening of insolvency proceedings or liquidation or dissolution of the Issuer, cessation by the Issuer to carry on its business or a threat with regard thereto or any governmental order or similar action is being taken which prevents the Issuer from fulfilling its obligations under the Notes.

Except for discounted Zero Coupon Notes, any early redemption amount applicable to the Notes will not be less than the nominal amount of the Notes. With respect to discounted Zero Coupon Notes, an early redemption amount may be less than the nominal amount of the Notes but may not be less than the amount invested in such discounted Zero Coupon Notes. Hence, Notes with a derivative component within the meaning of the Prospectus Regulation will not be issued under the Programme.

Substitution of the Issuer

The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Securities is in default, at any time substitute for the Issuer any company (in which the Issuer holds, directly, or indirectly, the majority of the voting capital provided that, in its reasonable judgment, the Issuer (i) may establish and continue to operate such a company and (ii) can expect to receive all necessary approvals to such end; otherwise such company may be a company which is unrelated to the Issuer) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue provided that certain requirements are met as further described in the Terms and Conditions of the Securities.

Further Issues, Repurchase and Cancellation

The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Securities having the same terms and conditions as the Securities in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Securities.

The Issuer may at any time repurchase Securities in the open market or otherwise and at any price. Securities purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Securities must be made available to all Holders of such Securities alike.

All Securities redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

Minimum Denomination of the Securities

The minimum denomination of Securities issued under the Programme is EUR 100,000 or the equivalent amount in another currency.

Currency of the Securities

Securities may be issued in in any currency as determined by the Issuer subject to applicable laws and regulations.

Status and ranking of unsubordinated Notes

The obligations under the unsubordinated Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer except for such ranking senior or subordinated due to mandatory legal provisions.

Status and ranking of ordinary senior Eligible Notes

The obligations under the ordinary senior Eligible Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer except for such ranking senior or subordinated due to mandatory legal provisions.

Status and ranking of non-preferred senior Eligible Notes

The obligations under the non-preferred senior Eligible Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, provided that they are non-preferred senior obligations of the Issuer under debt instruments which meet the criteria pursuant to § 131(3) BaSAG and thus, claims on the principal amount of the non-preferred senior Eligible Notes rank subordinated to other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer; but in each case rank senior to the claims of shareholders, holders of (other) CET 1 instruments pursuant to Article 28 CRR, AT 1 instruments pursuant to Article 52 CRR, and Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR of the Issuer as well as any other subordinated obligations of the Issuer.

Status and ranking of Pfandbriefe

The obligations under the Pfandbriefe constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Austrian Act Concerning Pfandbriefe and Related Bonds of Public Law Credit Institutions (*Gesetz über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten (Pfandbriefgesetz)*) and rank at least *pari passu* with all other obligations of the Issuer under Public or Mortgage Pfandbriefe, as the case may be, which are covered by the same asset cover pool (Deckungsstock).

Form of Securities

The Securities are represented by the issue of one or more global note(s) in bearer form.

Governing law, place of performance, jurisdiction and limitation period

The Notes, as to form and content, all other documentation and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law (save for the status provisions, which are governed by Austrian law).

The Pfandbriefe, as to form and content, all other documentation and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by Austrian law.

Place of performance in relation to the Notes shall be Frankfurt am Main. The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes. The German courts shall have exclusive jurisdiction over lost or destroyed Notes.

Place of performance in relation to the Pfandbriefe shall be Vienna. The court competent for Vienna, Inner City, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Pfandbriefe.

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to five years for the Notes (this does not apply to Pfandbriefe). If presentation occurs, the claim prescribes within two years from the end of the presentation period.

Pursuant to the Terms and Conditions of the Pfandbriefe, the statutory prescription period of 30 years to claim payments of principal shall lapse 10 years after the respective due date unless such claim has been filed with court before such time.

TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES AND RELATED INFORMATION

This section “Terms and Conditions of the Securities and Related Information” comprises the following parts:

- I. General Information applicable to the Securities;
- II. Terms and Conditions of the Notes (German and English language version);
- III. Terms and Conditions of the Pfandbriefe (German and English language version);
- IV. Form of Final Terms applicable to Notes and Pfandbriefe; and
- V. Information relating to Pfandbriefe.

I. General Information applicable to the Securities

Issue Procedures

Terms and Conditions applicable to Securities

The terms and conditions of the Notes and of the Pfandbriefe (the "**Terms and Conditions**") are set forth in the following 5 options (each an "**Option**" and, together, the "**Options**"):

Option I applies to Fixed Rate Notes (including Step-up/Step-down Notes).

Option II applies to Floating Rate Notes (including Fixed-to-Floating Rate Notes).

Option III applies to Zero Coupon Notes.

Option IV applies to Fixed Rate Pfandbriefe (including Step-up/Step-down Pfandbriefe).

Option V applies to Floating Rate Pfandbriefe (including Fixed-to-Floating Rate Pfandbriefe).

Type A and Type B

Each set of Terms and Conditions contains, for the relevant Option, in certain places placeholders or potentially a variety of possible further variables for a provision. These are marked with square brackets and corresponding comments.

The Terms and Conditions apply to a Series of Notes or Pfandbriefe, as the case may be, and as documented by the relevant Final Terms either in the form of "Type A" or in the form of "Type B":

Type A

If Type A applies to a Series of Notes or a Series of Pfandbriefe, as the case may be, the conditions applicable to the relevant Series of Notes or Series of Pfandbriefe, as the case may be, (the "**Conditions**") will be determined as follows:

The Final Terms will (i) determine which of the Option I through III (with respect to Notes) or IV through V (with respect to Pfandbriefe) of the Terms and Conditions shall apply to the relevant Series of Notes or the relevant Series of Pfandbriefe, as the case may be, by inserting such Option in the Final Terms PART I and will (ii) specify and complete such Option so inserted, respectively.

Where Type A applies, the Conditions only will be attached to the respective Global Note.

Type B

If Type B applies to a Series of Notes or a Series of Pfandbriefe, as the case may be, the conditions applicable to the relevant Series of Notes or the relevant Series of Pfandbriefe, as the case may be, (the "**Conditions**") will be determined as follows:

The Final Terms will (i) determine which of the Option I through III (with respect to Notes) or IV through V (with respect to Pfandbriefe) of the Terms and Conditions shall apply to the relevant Series of Notes or to the relevant Series of Pfandbriefe, as the case may be, and will (ii) specify and complete the variables that shall be applicable to such Series of Notes or to such Series of Pfandbriefe, as the case may be, by completing the relevant tables pertaining to the chosen Option contained in PART I of the Final Terms.

Where Type B applies, both (i) the completed tables pertaining to the relevant Option in PART I of the Final Terms, and (ii) the relevant Option I through III (with respect to Notes) or IV through V (with respect to Pfandbriefe) of the Terms and Conditions will be attached to the respective Global Note. In such case, Holders have to use the information set out in PART I of the relevant Final Terms and read it together with

the relevant Terms and Conditions by filling in relevant information into the placeholders and options of the relevant Terms and Conditions.

Language

German with an English convenience translation

Generally, the Final Terms in relation to a Series of Notes or to a Series of Pfandbriefe, as the case may be, elect that the German text of the Terms and Conditions shall be legally binding. A non-binding English translation may be prepared for convenience only.

English with a German convenience translation

Generally, the Final Terms in relation to a Series of Notes or to a Series of Pfandbriefe, as the case may be, may also elect that the English text of the Terms and Conditions shall be legally binding. A non-binding German translation may be prepared for convenience only.

German only

Generally, the Final Terms relating to a Series of Notes or to a Series of Pfandbriefe, as the case may be, may also determine that the Terms and Conditions are drafted in the German language only.

English only

Generally, the Final Terms relating to a Series of Notes or to a Series of Pfandbriefe, as the case may be, may also determine that the Terms and Conditions are drafted in the English language only.

II. Terms and Conditions of the Notes

OPTION I - EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR FESTVERZINSLICHE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 1 WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Serie **[Serien-Nummer]** von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in Stückelungen von **[festgelegte Stückelungen]** (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

[Im Fall einer Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie, einfügen: Diese Tranche **[Tranchennummer]** wird mit der Serie **[Seriennummer]**, ISIN **[●]** [/ WKN **[●]**], Tranche 1 begeben am **[Valutierungstag der ersten Tranche]** [und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der zweiten Tranche]** dieser Serie] [und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der dritten Tranche]** dieser Serie] konsolidiert und formt mit dieser eine einheitliche Serie **[Seriennummer]**. Der Gesamtnennbetrag der Serie **[Seriennummer]** lautet **[Gesamtnennbetrag der gesamten konsolidierten Serie].**

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

[Bei Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind (TEFRA C), einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin **[Falls die Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissionsstelle fungiert, einfügen:** und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen]. Einzelkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

[Bei Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (TEFRA D), einfügen:

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin **[Falls die Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissionsstelle fungiert, einfügen:** und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen]. Einzelkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

OPTION I - TERMS AND CONDITIONS OF FIXED RATE NOTES

§ 1 CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This Series **[series number]** of Notes (the "**Notes**") of Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft (the "**Issuer**") is being issued in **[specified currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of **[aggregate principal amount]** (in words: **[aggregate principal amount in words]**) in denominations of **[Specified Denominations]** (the "**Specified Denomination**").

[In the case the Tranche to become part of an existing Series, insert: This Tranche **[number of tranche]** shall be consolidated and form a single Series **[number of series]** with the Series **[number of series]**, ISIN **[●]** [/ WKN **[●]**] Tranche 1 issued on **[Issue Date of Tranche 1]** [and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 2]** of this Series] [and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 3]** of this Series]. The aggregate principal amount of Series **[number of series]** is **[aggregate principal amount of the consolidated Series].**

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

[In the case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note (TEFRA C), insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer **[In the case of Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting as Fiscal Agent, insert:** and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent]. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note (TEFRA D), insert:

(3) *Temporary Global Note – Exchange*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer **[In the case of Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting as Fiscal Agent, insert:** and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent]. Definitive notes and interest coupons will not be issued.

(b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt, gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearing System.* Jede Vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder jede Dauerglobalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet **[Bei mehr als einem Clearing System einfügen: jeweils]** Folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") [Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg ("**CBL**") [Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") [OeKB CSD GmbH] [(CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")] .] [und] **[anderes Clearing System angeben]** oder jeder Funktionsnachfolger.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, einfügen:

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer new global note ("**NGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.]

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer classical global note ("**CGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.]]

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

(6) *Register der ICSDs.* Der Nennbetrag der durch [die Vorläufige Globalurkunde und] die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch [die Vorläufige Globalurkunde und] die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und ein zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch [die Vorläufige Globalurkunde und] die Dauerglobalurkunde

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).]

(4) *Clearing System.* Each Temporary Global Note (if it will not be exchanged) and/or Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[If more than one Clearing System, insert: each of]** the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") [Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") [OeKB CSD GmbH] [(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")] .] [and] **[specify other Clearing System]** or any successor in respect of the functions performed by **[If more than one Clearing System, insert: each of the Clearing Systems]** **[If one Clearing System, insert: the Clearing System].**

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs, insert:

[If the Global Note is an NGN, insert: The Notes are issued in new global note ("**NGN**") form and are deposited with a common safekeeper on behalf of both ICSDs].

[If the Global Note is a CGN, insert: The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are deposited with a common depository on behalf of both ICSDs.]]

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

[If the Global Note is an NGN, insert:

(6) *Records of the ICSDs.* The nominal amount of the Notes represented by [the Temporary Global Note and] the Permanent Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the nominal amount of the Notes represented by [the Temporary Global Note and] the Permanent Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the nominal amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or in the event of the purchase and cancellation

verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch [die Vorläufige Globalurkunde und] die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich [der Vorläufigen Globalurkunde und] der Dauerglobalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch [die Vorläufige Globalurkunde und] die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

[Falls die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]]

[(6)][(7)] *Definitionen.* In diesen Bedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (zuvor als TARGET bezeichnet)) **[Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]]** Zahlungen abwickeln.

**§ 2
STATUS**

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen und gewöhnlichen nicht nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und zumindest den gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin ausgenommen solche, die aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften einen höheren Rang haben oder nachrangig sind.]

[Im Fall von "nicht bevorrechtigten" nicht nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten (wie nachstehend definiert) dar.

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, jedoch mit der Maßgabe, dass sie nicht bevorrechtigte nicht nachrangige (*non-preferred senior*) Verbindlichkeiten der Emittentin aus Schuldtiteln sind, die die Voraussetzungen gemäß § 131 Abs 3 BaSAG erfüllen, und daher Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen nachrangig gegenüber anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sind; jedoch in jedem Fall vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR, von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR und von Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR der Emittentin sowie von allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin.]

of, any of the Notes represented by [the Temporary Global Note and] the Permanent Global Note, the Issuer shall procure that details of such redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of [the Temporary Global Note and] the Permanent Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the nominal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by [the Temporary Global Note and] the Permanent Global Note shall be reduced by the aggregate nominal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

[If the Temporary Global Note is an NGN, insert:

On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

[(6)][(7)] *Definitions.* In these Conditions, "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is Euro, insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (formerly known as TARGET)) **[If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]]** settle payments.

**§ 2
STATUS**

[In the case of unsubordinated Notes and ordinary senior Eligible Notes, insert:

(1) *Status.* The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking at least *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for such ranking senior or subordinated due to mandatory legal provisions.]

[In the case of "non-preferred" senior Eligible Notes, insert:

(1) *Status.* The Notes shall constitute Eligible Liabilities Instruments (as defined below).

The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, provided that they are non-preferred senior obligations of the Issuer under debt instruments which meet the criteria pursuant to § 131(3) BaSAG and thus, claims on the principal amount of the Notes rank subordinated to other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer; but in each case rank senior to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR, Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR, and Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR of the Issuer as well as any other subordinated obligations of the Issuer.]

[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:

(2) *Aufrechnungsausschluss und keine Sicherheiten.* Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden.

(3) *Nachträgliche Änderungen des Ranges und der Laufzeit sowie von Kündigungsfristen.* Nachträglich können der Rang der Schuldverschreibungen nicht geändert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden.]

[Im Fall von "nicht bevorrechtigten" nicht nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:

(4) *Definitionen.*

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Sanierungs- und Abwicklungsgesetz in der jeweils geltenden Fassung, und alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Bestimmungen im BaSAG umfassen Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, die diese Bestimmungen von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRR umfassen Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, die diese Artikel von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

"**Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten**" bezeichnet alle (direkt begebenen) Schuldtitel der Emittentin, die zu Instrumenten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten gemäß Artikel [72b] [anderen maßgeblichen Artikel einfügen] CRR und/oder § [131 Abs. 3 und 4] [andere maßgebliche Bestimmung einfügen] BaSAG zählen, die in dem Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL) gemäß BaSAG enthalten sind, einschließlich aller Schuldtitel, die aufgrund von Übergangsbestimmungen zu den Instrumenten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten der CRR und/oder des BaSAG zählen.]

**§ 3
ZINSEN**

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Nennbetrages verzinst,

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Stufenzinsschuldverschreibungen sind, einfügen: und zwar vom [Verzinsungsbeginn] (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich [Zinssatz]%.]

[Im Fall von Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen: und zwar vom [Verzinsungsbeginn] (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum unmittelbar folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Zinszahlungstag(e)**" bedeutet jedes Datum, welches unter der

[In the case of Eligible Notes, insert:

(2) *Exclusion of Set Off and no Security.* Claims of the Issuer may not be netted against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual security may be provided by the Issuer or a third party for the Notes.

(3) *Subsequent Modifications of the Ranking and the Term as well as of any Notice Periods.* No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes as well as shorten the term of the Notes and any applicable notice period.]

[In the case of "non-preferred" senior Eligible Notes, insert:

(4) *Definitions.*

"**BaSAG**" means the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*), as amended from time to time and any references in these Terms and Conditions to relevant provisions of the BaSAG include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the CRR include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

"**Eligible Liabilities Instruments**" means any (directly issued) debt instruments of the Issuer that qualify as eligible liabilities instruments pursuant to Article [72b] [insert other relevant provision] CRR and/or § [131 (3) and (4)] [insert other relevant provision] BaSAG, as the case may be, which are included in the amount to be complied with for the minimum requirements for own funds and eligible liabilities pursuant to the BaSAG, including any debt instruments that qualify as eligible liabilities instruments pursuant to transitional provisions under the CRR and/or the BaSAG, as the case may be.]

**§ 3
INTEREST**

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount

[In the case of Notes other than Step-up or Step-down Notes, insert: at the rate of [rate of interest] per cent. *per annum* from (and including) [Interest Commencement Date] (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)).]

[In the case of step-up or step-down Notes, insert: from, and including, the [Interest Commencement Date] (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, the first Interest Payment Date (as defined below) and thereafter from, and including, each Interest Payment Date to, but excluding, the next following Interest Payment Date.

"**Interest Payment Date(s)**" means each date which is set

Spalte mit der Überschrift "Zinszahlungstag" der nachstehenden Tabelle aufgeführt ist:

<u>Zinszahlungstag</u>	<u>Zinssatz</u>
[erster Zinszahlungstag] (der "erste Zinszahlungstag")	[Zinssatz]
[Für jeden weiteren Zinszahlungstag jeweils einfügen: [Zinszahlungstag]	[Zinssatz]]
Fälligkeitstag	[Zinssatz]

Der Zinssatz (der "Zinssatz") ist im Hinblick auf einen Zinszahlungstag der Prozentsatz, der in der Spalte mit der Überschrift "Zinssatz" der vorstehenden Tabelle für den jeweiligen Zinszahlungstag angegeben ist.]

[Falls nur eine einmalige Zinszahlung, einfügen: Die Zinsen sind nachträglich am Fälligkeitstag zahlbar, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 (5).]

[Falls mehr als eine Zinszahlung, einfügen: Die Zinsen sind nachträglich am

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Stufenzinsschuldverschreibungen sind, einfügen: [Festzinstermine] eines jeden Jahres, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 (5), zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag")]

[Im Fall von Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen: am jeweiligen Zinszahlungstag zahlbar].

Die erste Zinszahlung erfolgt am [erster Zinszahlungstag] [ersten Zinszahlungstag] vorbehaltlich einer Anpassung gem. § 4 (5)

[Im Fall eines ersten kurzen oder langen Kupons, einfügen: und beläuft sich auf [anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je festgelegte Stückelung] je festgelegte Stückelung]

[Im Fall eines letzten kurzen oder langen Kupons, einfügen: Die Zinsen für den Zeitraum vom [dem Fälligkeitstag vorausgehender Zinszahlungstag] [[Zahl] Zinszahlungstag] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf [abschließender Bruchteilszinsbetrag je festgelegte Stückelung] je festgelegte Stückelung.]]

[Im Fall, dass Stückzinsen gezahlt werden, einfügen: Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.]]

[Im Fall, dass keine Stückzinsen gezahlt werden, einfügen: Es wird keine Zahlung im Hinblick auf Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Schuldverschreibungen reflektiert.]

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen: Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein "Feststellungstermin") beträgt [Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr].]

(2) *Zinslauf.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrages der Schuldverschreibungen nicht am Tag der Fälligkeit, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

out under the column "Interest Payment Date" of the following table:

<u>Interest Payment Date</u>	<u>Rate of Interest</u>
[First Interest Payment Date] (the "First Interest Payment Date")	[rate of interest]
[For each further Interest Payment Date, insert:	
[Interest Payment Date]	[rate of interest]]
Maturity Date	[rate of interest]

The rate of interest shall be in respect of an Interest Payment Date the percentage relating to the relevant Interest Payment Date as set out in the column "Rate of Interest" of the above table.]

[If only one Interest payment, insert: Interest shall be payable in arrears on the Maturity Date, subject to adjustment in accordance with § 4 (5).]

[If more than one Interest payments, insert: Interest shall be payable in arrears on

[In the case of Notes other than Step-up or Step-down Notes, insert: [fixed interest date or date(s)] in each year (each such date, an "Interest Payment Date"), subject to adjustment in accordance with § 4 (5).]

[In the case of step-up or step-down Notes, insert: each Interest Payment Date.]

The first payment of interest shall, subject to adjustment in accordance with § 4 (5), be made on [first Interest Payment Date] [the first Interest Payment Date]

[In the case of a short/long first coupon, insert: and will amount to [initial broken amount per Specified Denomination] per Specified Denomination].

[In the case of a short/long last coupon, insert: Interest in respect of the period from, and including, [fixed Interest Payment Date preceding the Maturity Date] [the [number] Interest Payment Date] to, but excluding, the Maturity Date will amount to [insert final broken amount per Specified Denomination] per Specified Denomination.]]

[In the case of payment of accrued interest, insert: Accrued interest will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).]

[In the case that no payment of accrued interest occurs, insert: There will be no payment of accrued interest as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Notes.]

[If Actual/Actual (ICMA), insert: The number of interest determination dates per calendar year (each a "Determination Date") is [number of regular interest payment dates per calendar year].]

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until the actual redemption of the Notes. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

[(3)][(4)] *Unterjährige Berechnung der Zinsen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

[(4)][(5)] *Zinstagequotient.* "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:

- (i) im Falle von Schuldverschreibungen, bei denen die Anzahl der Tage in der betreffenden Periode ab dem letzten Zinszahlungstag (oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn) (jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (der "Zinsberechnungszeitraum") kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; oder
- (ii) im Falle von Schuldverschreibungen, bei denen der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; und

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr.

"**Feststellungsperiode**" ist die Periode ab einem Zinszahlungstag oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn (jeweils einschließlich desselben) bis zum nächsten oder ersten Zinszahlungstag (ausschließlich desselben). **[Im Fall eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraums einfügen:** Lediglich für die Zwecke der Bestimmung der relevanten Feststellungsperiode gilt der **[fiktiver Verzinsungsbeginn]** als Verzinsungsbeginn.] **[Im Fall eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraums einfügen:** Lediglich für die die Zwecke der Bestimmung der relevanten Feststellungsperiode **[gilt][gelten]** **[fiktive(r) Zinszahlungstag(e)]** **[jeweils]** als Zinszahlungstag.]

[Im Fall von 30/360 einfügen:

die Anzahl von Tagen in der Periode ab dem letzten Zinszahlungstag oder wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn (jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (wobei die Zahl der Tage auf der Basis von 12 Monaten zu jeweils 30 Tagen berechnet wird), geteilt durch 360.]

[Im Fall von Actual/Actual (Actual/365) einfügen:

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe von (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des

[(3)][(4)] *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less or more than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

[(4)][(5)] *Day Count Fraction.* "Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "Calculation Period"):

[In the case of Actual/Actual (ICMA), insert:

- (i) in the case of Notes where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the "Calculation Period") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3(1)) that would occur in one calendar year; or
- (ii) in the case of Notes where the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:

the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3 (1)) that would occur in one calendar year; and

the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year.

"**Determination Period**" means the period from (and including) an Interest Payment Date or, if none, the Interest Commencement Date to, but excluding, the next or first Interest Payment Date. **[In the case of a first or last short Calculation Period, insert:** For the purposes of determining the relevant Determination Period only, **[deemed Interest Commencement Date]** shall be deemed to be the Interest Commencement Date.] **[In the case of a first or last long Calculation Period, insert:** For the purposes of determining the relevant Determination Period only, **[deemed Interest Payment Date(s)]** shall **[each]** be deemed to be an Interest Payment Date.])

[In the case of 30/360, insert:

the number of days in the period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the relevant payment date (such number of days being calculated on the basis of 12 30-day months) divided by 360.]

[In the case of Actual/Actual (Actual/365), insert:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided

Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

[Im Fall von Actual/360 einfügen:

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:

die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag des letzten Zinsberechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**§ 4
ZAHLUNGEN**

(1) *Zahlungen auf Kapital und Zinsen.* Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

[Bei Zinszahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde einfügen: Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b).]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[Im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:** § 1 (3) und des] Absatzes 1 dieses § 4 bezeichnet "Vereinigte Staaten" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf

by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).]

[In the case of Actual/360, insert:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

[In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis, insert:

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

[In the case of 30E/360 or Eurobond Basis, insert:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

**§ 4
PAYMENTS**

(1) *Payment of Principal and Interest.* Payment of principal and interest in respect of Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

[In the case of interest payable on a Temporary Global Note, insert: Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1 (3) (b).]

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

(3) *United States.* For purposes of **[In the case of TEFRA D Notes, insert:** § 1 (3) and] paragraph (1) of this § 4, "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(4) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(5) *Payment Business Day.* If the date for payment of any

eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann:

[Bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag, es sei denn jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

[Bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Zahltag.]

[Bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention einfügen: wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Zahltag vorgezogen.]

Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund verspäteter Zahlung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "Zahltag" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]]** **[Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System] Zahlungen abwickeln.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

(7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag]** (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[Falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen] **[Falls die Schuldverschreibungen nicht zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** **[Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung]].**

amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then:

[In the case of Modified Following Business Day Convention, insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Payment Business Day shall be the immediately preceding Business Day.]

[In the case of Following Business Day Convention, insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day.]

[In the case of Preceding Business Day Convention, insert: the Holder shall be entitled to payment on the immediately preceding Payment Business Day.]

The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "Payment Business Day" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]]** **[If the Specified Currency is Euro insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) system] settles payments.

(6) *References to Principal.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[If redeemable at the option of the Issuer other than for taxation reasons, insert:** the Call Redemption Amount of the Notes;] **[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

(7) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the *Amtsgericht* in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within 12 months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[Maturity Date]** (the "Maturity Date"). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be **[If the Notes are redeemed at their principal amount, insert:** its principal amount] **[If the Notes are redeemed at an amount other than their principal amount, insert:** **[Final Redemption Amount per denomination]].**

[Falls die Emittentin ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:

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

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstagen (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen] zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines maximalen Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von [mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]]** [maximaler **[Rückzahlungsbetrag]]** erfolgen.]

Wahl-Rückzahlungstag(e)
(Call)

Wahl- Rückzahlungsbetrag/-
beträge (Call)

**[Wahl-Rückzahlungs-tag(e)
(Call)]**

**[Wahl- Rückzahlungs-
betrag/-beträge (Call)]**

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:

Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [(3)] dieses § 5 verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen [mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[5][Anzahl]** Tagen] durch die Emittentin gemäß § 12 (*Mitteilungen*) bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
- (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:

- (c) Eine solche vorzeitige Rückzahlung ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen nach § 5 (5) erfüllt sind.]

[(c)] [(d)] Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen nach den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt (was in freiem Ermessen von Euroclear und CBL in deren Aufzeichnungen als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrages reflektiert wird).]

[Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, ist Folgendes anwendbar:

- (2) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Die Emittentin ist **[im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:** mit Ausnahme von § 5 (3)

[If there is a right of Early Redemption at the Option of the Issuer, insert:

(2) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with sub-clause (b), redeem [all] [some] of the Notes on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount(s) set forth below **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date]. **[If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to [at least **[Minimum Redemption Amount]]** **[Maximum Redemption Amount].]**

Call Redemption Date(s)

Call Redemption
Amount(s)

[Call Redemption Date(s)]

**[Call Redemption
Amount(s)]**

[If there is a right of Early Redemption at the Option of the Holder, insert:

The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under paragraph [(3)] of this § 5.]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 12 (*Notices*) [upon not less than **[5][number]** days' prior notice]. Such notice shall specify:

- (i) the Series of Notes subject to redemption;
- (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
- (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
- (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

[In the case of Eligible Notes, insert:

- (c) Any such early redemption shall only be possible if the conditions laid down in § 5 (5) are met.]

[(c)] [(d)] In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System (to be reflected in the records of Euroclear and CBL as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at their discretion).]

[If Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Issuer the following applies:

- (2) *No Early Redemption at the Option of the Issuer.* **[In the case of Eligible Notes insert:** Except for § 5 (3) and (4) of the Terms and Conditions the] **[The]** Issuer has no right to

und (4) der Emissionsbedingungen] nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen.]

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:

[(2)][(3)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.

- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Put), wie nachstehend angegeben, **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungs-tag(e)
(Put)

Wahl- Rückzahlungsbetrag/-
beträge (Put)

**[Wahl-Rückzahlungs-
tag(e) (Put)]**

**[Wahl- Rückzahlungsbetrag/-
beträge (Put)]**

[Falls Schuldverschreibungen (die keine Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen sind) aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

Dem Gläubiger steht das Recht zur vorzeitigen Rückzahlung oder das Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach diesem § 5 verlangt hat.]

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** Tage und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**"), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist, zu hinterlegen. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Um das Recht, Rückzahlung verlangen zu können, auszuüben, muss der Gläubiger dann, wenn die Schuldverschreibungen über Euroclear oder CBL gehalten werden, innerhalb der Kündigungsfrist die Emissionsstelle über eine solche Rechtsausübung in Übereinstimmung mit den Richtlinien von Euroclear und CBL in einer für Euroclear und CBL im Einzelfall akzeptablen Weise in Kenntnis setzen (wobei diese Richtlinien vorsehen können, dass die Emissionsstelle auf Weisung des Gläubigers von Euroclear oder CBL oder einer gemeinsamen Verwahrstelle, gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle oder gemeinsamen Dienstleistungsanbieter in elektronischer Form über die Rechtsausübung in Kenntnis gesetzt wird). Weiterhin ist für die Rechtsausübung erforderlich, dass zur Vornahme entsprechender Vermerke der Gläubiger im Einzelfall die Globalurkunde der Emissionsstelle vorlegt bzw. die Vorlegung der Globalurkunde veranlasste.]

[Falls bei Schuldverschreibungen (die keine Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen sind) eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:

[(2)][(3)][(4)] Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht

early redeem the Notes.]

[If there is a right of Early Redemption at the Option of a Holder, insert:

[(2)][(3)] Early Redemption at the Option of a Holder.

- (a) The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Put Redemption Date].

Put Redemption Date(s)

Put Redemption Amount(s)

[Put Redemption Date(s)]

**[Put Redemption
Amount(s)]**

[In case Notes (which are not Eligible Notes) are early redeemable for reasons of taxation or in case Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation insert:

The Holder may not exercise the option for Early Redemption in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of its option to redeem such Note under this § 5.]

- (b) In order to exercise the option for Early Redemption, the Holder must, not less than **[Minimum Notice to Issuer]** nor more than **[Maximum Notice to Issuer]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made, as specified in the Put Notice (as defined below), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed early redemption notice ("**Put Notice**") in the form available from the specified office of the Fiscal Agent. No option so exercised may be revoked or withdrawn. If these Notes are held through Euroclear or CBL, in order to exercise the right to require redemption of these Notes the Holder must, within the notice period, give notice to the Fiscal Agent of such exercise in accordance with the standard procedures of Euroclear and CBL (which may include notice being given on his instruction by Euroclear or CBL or any common depository, common safekeeper or common service provider for them to the Fiscal Agent by electronic means) in a form acceptable to Euroclear and CBL from time to time and at the same time, present or procure the presentation of the relevant Global Note to the Fiscal Agent for notation accordingly.]

[If Notes (which are not Eligible Notes) are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:

[(2)][(3)][(4)] Early Redemption for Reasons of Taxation. The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole,

teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gemäß § [12] (*Mitteilungen*) gegenüber den Gläubigern gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 [(3)][(4)][(5)] definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird.

Eine solche Kündigung hat gemäß § [12] (*Mitteilungen*) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.]

[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen gemäß § [12] (*Mitteilungen*) gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und jederzeit zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (7) definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat zurückgezahlt werden, einfügen:** zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, wenn sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert, und falls die Voraussetzungen nach § 5 (5) erfüllt sind.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen gemäß § [12] (*Mitteilungen*) gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (7) definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat zurückgezahlt werden, einfügen:** zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen oder teilweisen Ausschluss aus den für den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) gemäß den für die Emittenten geltenden gesetzlichen Vorschriften anrechenbaren berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten auf unlimitierter und nach oben uneingeschränkter Basis führen würde, und falls die Voraussetzungen nach § 5 (5) erfüllt sind.

(5) *Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und einen Rückkauf.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § [11] (2) setzen voraus, dass die Emittentin zuvor die Erlaubnis der Zuständigen Behörde (wie nachstehend definiert) bzw. der Abwicklungsbehörde (wie nachstehend definiert) zur vorzeitigen Rückzahlung und zum Rückkauf in Übereinstimmung mit den Artikeln 77 ff CRR erhalten hat, sofern und insoweit eine solche vorherige Erlaubnis zu diesem Zeitpunkt erforderlich ist.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden anwendbaren Aufsichtsvorschriften die

but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Holders in accordance with § [12] (*Notices*) at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 [(3)][(4)][(5)]) **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption], if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this Series of 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 (1)).

Any such notice shall be given in accordance with § [12] (*Notices*). It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.]

[In the case of Eligible Notes, insert:

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Holders in accordance with § [12] (*Notices*) at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (7)) **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption], if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes, and if the conditions laid down in § 5 (5) are met.

(4) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Holders in accordance with § [12] (*Notices*) at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (7)) **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption], if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from liabilities eligible for the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) pursuant to law applicable to the Issuer on an unlimited and uncapped basis, and if the conditions laid down in § 5 (5) are met.

(5) *Conditions for Early Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § [11] (2) are subject to the Issuer having obtained the prior permission of the Competent Authority (as defined below) and/or the Resolution Authority (as defined below) for the early redemption and the repurchase, in accordance with Articles 77 *et seqq.* CRR, if and to the extent such prior permission is required at this time.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any early redemption or repurchase, the prevailing supervisory regulations applicable to the Issuer permit the early

vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben in § 5 (3) und (4) angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis durch die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.

(6) *Definitionen.*

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Abwicklungsbehörde gemäß § 2 Z 18 und 18a iVm § 3 Abs 1 und 1a BaSAG, die für eine Sanierung oder Abwicklung der Emittentin verantwortlich ist.

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1)(40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzelbasis und/oder konsolidierter Basis verantwortlich ist.

[Im Fall von gewöhnlichen nicht nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist zusätzlich Folgendes anwendbar:

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Sanierungs- und Abwicklungsgesetz in der jeweils geltenden Fassung, und alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Bestimmungen im BaSAG umfassen Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, die diese Bestimmungen von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRR umfassen Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, die diese Artikel von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.]]

[[(3)] [(4)] [(5)] [(7)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke von **[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: [Absatz [(2)] [(3)] [(4)] dieses § 5 und] § 9, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem [Rückzahlungsbetrag] [anderen Betrag].]**

**§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLEN**

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die Zahlstelle[n] und deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle:

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12 - 14
60325 Frankfurt am Main
Deutschland]

[Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Landstraße 38
4010 Linz
Österreich]

redemption or repurchase only after compliance with one or more alternative or additional pre-conditions to those set out above in this § 5 (3) and (4), the Issuer shall comply with such other and/or, as appropriate, additional pre-conditions, if any.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority and/or the Resolution Authority to grant the permission shall not constitute a default for any purpose.

(6) *Definitions.*

"**Resolution Authority**" means the authority pursuant to § 2 (18) and (18a) in connection with § 3 (1) and (1a) BaSAG which is responsible for recovery or resolution of the Issuer.

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4 (1)(40) CRR which is responsible to supervise the Issuer on an individual and/or consolidated basis.

[In the case of ordinary senior Eligible Notes the following applies in addition:

"**BaSAG**" means the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*), as amended from time to time and any references in these Terms and Conditions to relevant provisions of the BaSAG include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the CRR include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.]]

[[(3)] [(4)] [(5)] [(7)] *Early Redemption Amount.* For purposes of **[If Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert: [paragraph [(2)] [(3)] [(4)] of this § 5 and] § 9, the Early Redemption Amount of a Note shall be its [Final Redemption Amount][other amount].]**

**§ 6
FISCAL AGENT AND PAYING AGENTS**

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent and the Paying Agent[s] and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent:

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12 - 14
60325 Frankfurt am Main
Germany]

[Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Landstraße 38
4010 Linz
Austria]

Zahlstelle[n]:

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12 - 14
60325 Frankfurt am Main
Deutschland]

[Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Landstraße 38
4010 Linz
Österreich]

[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen]

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle[n] behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird jederzeit [(i)] eine Emissionsstelle unterhalten **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen: [,] [und] (ii) solange die Schuldverschreibungen an der [Name der Börse] notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in [Sitz der Börse] und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen]**

[Im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen: [,] [und] [(ii)][(iii)] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 (*Mitteilungen*) vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle und die Zahlstelle[n] handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder von oder in den Vereinigten Staaten oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde derselben auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten oder einer ihrer Behörden abgeschlossenes Abkommen vorgeschrieben und ein solcher Einbehalt oder Abzug kann von der Emittentin nicht verhindert werden, indem die Emittentin zur Verfügung stehende verhältnismäßige Schritte einleitet. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen

Paying Agent[s]:

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12 - 14
60325 Frankfurt am Main
Germany]

[Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Landstraße 38
4010 Linz
Austria]

[other Paying Agents and specified offices]

The Fiscal Agent and the Paying Agent[s] reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain [(i)] a Fiscal Agent **[In the case of Notes listed on a stock exchange, insert: [,] [and] (ii) so long as the Notes are listed on the [name of stock exchange], a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in [location of stock exchange] and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange]**

[In the case of payments in U.S. dollars, insert: [,] [and] [(ii)][(iii)] if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 (3) hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City]. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12 (*Notices*).

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Paying Agent[s] act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards, or relationship of agency or trust to, any Holder.

§ 7 TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made at source without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Republic of Austria or the United States or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement between the Issuer and the United States or any authority thereof and cannot be avoided by the Issuer taking reasonable steps available to it. In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction, except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties in relation to:

Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

- (a) an einen Gläubiger oder an einen Dritten für einen Gläubiger, falls dieser Gläubiger (oder ein Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigter, Teilhaber oder Aktionär eines solchen Gläubigers, falls es sich bei diesem um ein Nachlassvermögen, ein Treuhandvermögen, eine Partnerschaft oder eine Gesellschaft handelt) auf Grund einer früheren oder gegenwärtigen Verbindung zu Österreich (einschließlich solcher Gläubiger (bzw. Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigter, Teilhaber oder Aktionäre, welche Staatsbürger dieses Landes waren oder sind oder in diesem Land Handel oder Geschäfte betrieben haben oder betreiben oder in diesen eine Geschäfts- oder Wohnsitz hatten oder haben) einem solchen Einbehalt oder Abzug unterliegt und sich diese Verbindung nicht nur darauf beschränkt, dass er die Schuldverschreibungen hält oder die unter diesen jeweils zu leistende Zahlungen erhält; oder
- (b) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Republik Österreich oder die Europäische Union beteiligt ist/sind, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abziehen oder einzubehalten sind; oder
- (c) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug dadurch rechtmäßigerweise hätte vermeiden können (aber nicht vermieden hat), dass er Vorschriften beachtet, oder dafür sorgt, dass Dritte dieses tun, oder dadurch dass er eine Nichtansässigkeitserklärung oder einen ähnlichen Antrag auf Quellensteuerbefreiung gegenüber der am Zahlungsort zuständigen Steuerbehörden; abgibt oder dafür sorgt, dass dies durch einen Dritten erfolgt oder
- (d) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermeiden können; oder
- (e) soweit der Einbehalt oder Abzug für einen Gläubiger oder dessen Rechnung zahlbar ist, der Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach dem Tag, an dem eine Zahlung unter den Schuldverschreibungen fällig und zahlbar wurde bzw., soweit dies später eintritt, nach dem Tag, an dem die Zahlung ordnungsgemäß vorgenommen wurde, vorgelegt hat, ausgenommen der betreffende Gläubiger wäre am letzten Tag dieser Zeitspanne von 30 Tagen berechtigt gewesen, Zusätzliche Beträge zu erhalten; oder
- (f) jede Einbehaltung oder jeder Abzug, die/der auf der Grundlage (a) des Abschnitts 1471 bis 1474 des *United States Internal Code of 1986, as amended* (das "**Gesetz**") (auch als FATCA bezeichnet) oder jede gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnungen oder offizielle Auslegungen hiervon, (b) eines Vertrages gemäß Abschnitt 1471(b)(1) des Gesetzes oder (c) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion, die im Zusammenhang mit vorstehend (a) und (b) geschlossen wurde, erhoben wurden; oder
- (g) jegliche Kombination der Absätze (a)-(f).
- (a) payments to, or to a third party on behalf of, a Holder where such Holder (or a fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder of such Holder, if such Holder is an estate, a trust, a partnership or a corporation) is liable to such withholding or deduction by reason of having some present or former connection with Austria, including, without limitation, such Holder (or such fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder) being or having been a citizen or resident thereof or being or having been engaged in a trade or business or present therein or having, or having had, a permanent establishment therein, other than by reason only of the holding of such Note or the receipt of the relevant payment in respect thereof; or
- (b) any deduction or withholding pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of savings, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Republic of Austria or the European Union is a party/are parties or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or
- (c) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who could lawfully avoid (but has not so avoided) such withholding or deduction by complying or procuring that any third party complies with any statutory requirements or by making or procuring that a third party makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to any tax authority in the place where the payment is effected; or
- (d) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by effecting a payment via another Paying Agent in a Member State of the European Union, not obliged to withhold or deduct tax; or
- (e) payments to the extent such withholding or deduction is for or on account of the presentation by the Holder of any Note for payment on a date more than 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later, except where such Holder would have been entitled to receive such Additional Amounts on the last day of such 30 days period; or
- (f) any withholding or deduction imposed pursuant to (a) Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Code of 1986, as amended, (the "**Code**") (also commonly referred to as FATCA) or any current or future regulations or official interpretations thereof, (b) any agreement pursuant to Section 1471(b)(1) of the Code, or (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other jurisdiction entered into in connection with (a) or (b) above; or
- (g) any combination of items (a)-(f);

Zudem werden keine Zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an einen Gläubiger

nor shall any Additional Amounts be paid with respect to any payment on a Note to a Holder who is a fiduciary or

vorgenommen, welcher die Zahlung als Treuhänder oder Partnerschaft oder als sonstiger nicht alleiniger wirtschaftlicher Eigentümer erhält, soweit nach den Gesetzen der Republik Österreich eine solche Zahlung für Steuerzwecke dem Einkommen des Begünstigten bzw. Gründers eines Treuhandvermögens oder dem Partner der Partnerschaft zugerechnet würde, die jeweils selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt gewesen wären, wenn der Begünstigte, Gründer eines Treuhandvermögens, Partner oder wirtschaftliche Eigentümer unmittelbarer Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.

Ungeachtet gegenteiliger Angaben in diesem § 7 sind die Emittentin, irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person ermächtigt, Einbehalte oder Abzüge von Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen und nicht zur Zahlung zusätzlicher Beträge in Bezug auf jegliche solche Einbehalte oder Abzüge verpflichtet, jeder Steuereinbehalt der von oder in Bezug auf jegliche Schuldverschreibungen gemäß FATCA, gemäß den Gesetzen der Republik Österreich oder einer anderen Jurisdiktion, in der Zahlungen unter den Schuldverschreibungen vorgenommen werden, zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zwischen der Emittentin und einer anderen solchen Jurisdiktion, den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der zuvor bezeichneten Staaten gemacht werden.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf fünf Jahre abgekürzt.

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (die keine Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen sind), einfügen:

§ 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 [(3)][(4)][(5)] definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 7 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 15 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) eine andere Kapitalmarktverbindlichkeit von über EUR 5.000.000 der Emittentin vorzeitig fällig wird aufgrund einer Nicht- oder Schlechterfüllung der dieser Kapitalmarktverbindlichkeit zugrunde liegenden Bestimmungen, oder eine solche Kapitalmarktverbindlichkeit zum Zeitpunkt ihrer Fälligkeit unter Berücksichtigung etwaiger Nachfristen nicht gezahlt wird, oder eine von der Emittentin für eine Kapitalmarktverbindlichkeit von über EUR 5.000.000 eines Dritten gewährte Garantie oder Haftungsfreistellung bei Fälligkeit und Inanspruchnahme oder binnen einer dafür ursprünglich eingeräumten Nachfrist nicht erfüllt wird; oder
- (d) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt, oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (e) Konkurs-, Ausgleichs- oder ein sonstiges Insolvenzverfahren

partnership or who is other than the sole beneficial owner of such payment to the extent such payment would be required by the laws of the Republic of Austria to be included in the income, for tax purposes, of a beneficiary or settlor with respect to such fiduciary or a member of such partnership or a beneficial owner who would not have been entitled to such Additional Amounts had such beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the Holder of the Note.

Notwithstanding anything to the contrary in this § 7, the Issuer, any paying agent or any other person shall be entitled to withhold or deduct from any payment of principal and/or interest on the Notes, and shall not be required to pay any additional amounts with respect to any such withholding or deduction, any withholding tax imposed on or in respect of any Note pursuant to FATCA, the laws of the Republic of Austria or any jurisdiction in which payments on the Notes are made implementing FATCA, or any agreement between the Issuer and any such jurisdiction, the United States or any authority of any of the foregoing entered into for FATCA purposes.

§ 8 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to five years for the Notes.

[In the case of unsubordinated Notes (which are not Eligible Notes) the following applies:

§ 9 EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5 [(3)][(4)][(5)]), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that:

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 7 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 15 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
- (c) any Capital Market Indebtedness exceeding EUR 5,000,000 of the Issuer becomes prematurely payable as a result of a default in respect of the terms thereof or any such Capital Market Indebtedness is not paid when due giving regard to any grace period or any guarantee or other indemnity of the Issuer in respect of any Capital Market Indebtedness exceeding EUR 5,000,000 of another person which is not performed when due and drawn or within a grace period which has been granted at the time of issue of such guarantee or other indemnity; or
- (d) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
- (e) bankruptcy, composition or other insolvency proceedings

gegen die Emittentin von einer Aufsichts- oder sonstigen Behörde, deren Zuständigkeit die Emittentin unterliegt, eingeleitet oder eröffnet wird, welches nicht binnen 60 Tagen nach seiner Einleitung oder Eröffnung endgültig oder einstweilen eingestellt worden ist, oder die Emittentin die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt, duldet oder diesem zustimmt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft; oder

- (f) die Emittentin aufgelöst oder liquidiert wird, es sei denn dass die Auflösung oder Liquidation im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einem sonstigen Zusammenschluss mit einem anderen Rechtsgebilde erfolgt, sofern dieses andere Rechtsgebilde alle Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen übernimmt;
- (g) die Emittentin stellt ihre Geschäftstätigkeit ganz oder weit überwiegend ein, veräußert oder gibt ihr gesamtes oder nahezu gesamtes Vermögen anderweitig ab und es wird dadurch wahrscheinlich, dass die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen gegenüber den Gläubigern nicht mehr erfüllen kann; oder
- (h) in der Republik Österreich irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Emissionsbedingungen übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz (1) ist in Textform in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § [12][13] (4) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.]

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (die keine Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen sind), einfügen:

§ 10 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger an ihrer Stelle eine andere Gesellschaft (deren stimmberechtigtes Kapital mehrheitlich unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin gehalten wird, vorausgesetzt, dass es der Emittentin nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung gestattet ist, (i) eine solche Gesellschaft zu errichten und fortzuführen und (ii) dass sie mit der Erteilung der hierfür nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung erforderlichen Genehmigungen rechnen kann; andernfalls kann diese Gesellschaft eine nicht mit der Emittentin verbundene Gesellschaft sein) als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der

against the Issuer are being instituted or applied for by a supervisory or other authority which has jurisdiction over the Issuer, which proceedings are not discontinued permanently or temporarily within 60 days after their initiation or application, or the Issuer applies for, consents to or acquiesces such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally, or

- (f) the Issuer is dissolved or liquidated, unless such dissolution or liquidation is made in connection with a merger, consolidation or other combination with any other entity, provided that such other entity assumes all obligations of the Issuer arising under the Notes;
- (g) the Issuer ceases all or substantially all of its business operations or sells or disposes of all or substantially all of its assets and for this reason it becomes likely that the Issuer may not fulfil its payment obligations against the Holders under the Notes; or
- (h) any governmental order, decree or enactment shall be made in or by the Republic of Austria whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made by in text form in the German or English language to the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a Holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § [12][13] (4)) or in other appropriate manner.]

[In the case of unsubordinated Notes (which are not Eligible Notes), insert:

§ 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any company in which the Issuer holds, directly, or indirectly, the majority of the voting capital provided that, in its reasonable judgement, the Issuer (i) may establish and continue to operate such a company and (ii) can expect to receive all necessary approvals to such end; otherwise such company may be a company which is unrelated to the Issuer) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**"), provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without

Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge, in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden; und
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingte gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § [12] (*Mitteilungen*) bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Falle einer Ersetzung Folgendes:

- (a) in § 7 **[Falls bei Schuldverschreibungen vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: und § 5 [(2)] [(3)] [(4)]]** gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat[;] [.]
- (b) in § 9 (1)(c) bis (g) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin (gemäß § 10(1)(d)) als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin);
- (c) in § 9 (1) gilt ein weiterer Kündigungsgrund als aufgenommen, der dann besteht, wenn die Garantie gemäß Unterabsatz 1 (d) aus irgendeinem Grund nicht mehr gilt.]

§ [11] BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Rückkauf.* **[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:** Vorausgesetzt, dass alle anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen beachtet werden und dass weiters die Voraussetzungen nach § 5 (5) erfüllt sind, ist die] **[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (die keine Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen sind), einfügen:** [Die] Emittentin [ist] berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr

being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution; and
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [12] (*Notices*).

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

- (a) in § 7 **[If Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert: and § 5 [(2)] [(3)] [(4)]]** an alternative reference to the Republic of Austria shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor[;] [.]
- (b) in § 9 (1)(c) to (g) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor (pursuant to § 10(1)(d)) shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor;
- (c) in § 9 (1) a further event of default shall be deemed to have been included; such event of default shall exist in the case that the guarantee pursuant to subparagraph 1 (d) is or becomes invalid for any reasons.]

§ [11] FURTHER ISSUES, REPURCHASE AND CANCELLATION

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

(2) *Repurchase.* **[In case of Eligible Notes the following applies:** Provided that all applicable regulatory and other statutory provisions complied with and that further the conditions in accordance with § 5 (5) are fulfilled, the] **[In the case of unsubordinated Notes (which are not Eligible Notes) the following applies:** The] Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ [12] MITTEILUNGEN

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:

[Sofern eine Mitteilung nicht durch Elektronische Publikation auf der Internetseite der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)] *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind auf der Internetseite der Emittentin (www.hypo.at) in deutscher oder englischer Sprache zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.]

[Sofern eine Mitteilung durch Elektronische Publikation auf der Internetseite der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)] *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der **[betreffende Börse]** (www.**[Internetadresse]**) [und auf der Internetseite der Emittentin (www.hypo.at)]. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.]

[(2)] *Mitteilung an das Clearing System.*

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind, einfügen: Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am [fünften] Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, einfügen:

Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am [fünften] Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

§ [13] ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGORT, GERICHTSSTAND UND RICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht. Die Regelungen des Status in § 2 bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht und sollen ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden.

(2) *Erfüllungsort.* Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ [12] NOTICES

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange, insert:

[If notices may not be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)] *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer (www.hypo.at) in the German or English language. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).]

[If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)] *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the **[relevant stock exchange]** (www.**[internet address]**) [and on the website of the Issuer (www.hypo.at)]. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the day of such publication (or, if published more than once, on the first day of such publication).]

[(2)] *Notification to Clearing System.*

[In the case of Notes which are unlisted, insert: The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the [fifth] day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

[In the case of Notes which are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, insert:

As long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, paragraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders in lieu of publication in the newspapers set forth in paragraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the [fifth] day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

§ [13] APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law. The status provisions in § 2 shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law.

(2) *Place of Performance.* Place of performance shall be Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtsstand*. Sofern gesetzlich kein ausschließlicher Gerichtsstand begründet ist, ist für sämtliche aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") das Landgericht Frankfurt am Main nicht-ausschließlich zuständig. Die deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Schuldverschreibungen.

(4) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; oder (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing System oder des Verwahrers des Clearing System bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land, in dem der Rechtsstreit eingeleitet wird, prozessual zulässig ist.

**§ [14]
SPRACHE**

[Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

[Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

[Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

(3) *Submission to Jurisdiction*. The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes, except where exclusive jurisdiction is conferred by statute upon another court. The German courts shall have exclusive jurisdiction over lost or destroyed Notes.

(4) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, in his own name enforce his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) or (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes.

For the purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice of the foregoing, protect and enforce his rights under the Notes also in any other way which is permitted in the country in which the proceedings are initiated.

**§ [14]
LANGUAGE**

[If the Terms and Conditions shall be in the German language with an English language translation the following applies: These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.]

[If the Terms and Conditions shall be in the English language with a German language translation the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

[If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language only.]

OPTION II - EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR VARIABEL
VERZINSLICHE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Serie [Serien-Nummer] von Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen") der Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft (die "Emittentin") wird in [festgelegte Währung] (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von [Gesamtnennbetrag] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten]) in Stückelungen von [festgelegte Stückelungen] (die "festgelegte Stückelung") begeben.

[Im Fall einer Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie, einfügen: Diese Tranche [Tranchennummer] wird mit der Serie [Seriennummer], ISIN [●] [/ WKN [●]], Tranche 1 begeben am [Valutierungstag der ersten Tranche] [und der Tranche [Tranchennummer] begeben am [Valutierungstag der zweiten Tranche] dieser Serie] [und der Tranche [Tranchennummer] begeben am [Valutierungstag der dritten Tranche] dieser Serie] konsolidiert und formt mit dieser eine einheitliche Serie [Seriennummer]. Der Gesamtnennbetrag der Serie [Seriennummer] lautet [Gesamtnennbetrag der gesamten konsolidierten Serie].]

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

[Bei Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind (TEFRA C), einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin [Falls die Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissionsstelle fungiert, einfügen: und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen]. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

[Bei Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (TEFRA D), einfügen:

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde (die "Vorläufige Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin [Falls die Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissionsstelle fungiert, einfügen: und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen]. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt, gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten).

OPTION II - TERMS AND CONDITIONS OF
FLOATING RATE NOTES

§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM,
CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This Series [series number] of Notes (the "Notes") of Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft (the "Issuer") is being issued in [specified currency] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of [aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words]) in denominations of [Specified Denominations] (the "Specified Denomination").

[In the case the Tranche to become part of an existing Series, insert: This Tranche [number of tranche] shall be consolidated and form a single Series [number of series] with the Series [number of series], ISIN [●] [/ WKN [●]] Tranche 1 issued on [Issue Date of Tranche 1] [and Tranche [number of tranche] issued on [Issue Date of Tranche 2] of this Series] [and Tranche [number of tranche] issued on [Issue Date of Tranche 3] of this Series]. The aggregate principal amount of Series [number of series] is [aggregate principal amount of the consolidated Series].]

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

[In the case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note (TEFRA C), insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer [In the case of Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting as Fiscal Agent, insert: and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent]. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note (TEFRA D), insert:

(3) *Temporary Global Note – Exchange*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "Temporary Global Note") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer [In the case of Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting as Fiscal Agent, insert: and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent]. Definitive notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will

Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearing System.* Jede Vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder jede Dauerglobalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet **[Bei mehr als einem Clearing System einfügen: jeweils]** Folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") [Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") [OeKB CSD GmbH] [(CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**") [.] [und] **[anderes Clearing System angeben]** oder jeder Funktionsnachfolger.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, einfügen:

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer new global note ("**NGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.]

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer classical global note ("**CGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.]]

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

(6) *Register der ICSDs.* Der Nennbetrag der durch [die Vorläufige Globalurkunde und] die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch [die Vorläufige Globalurkunde und] die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und ein zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Zinszahlung bezüglich der durch [die Vorläufige Globalurkunde und] die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch [die Vorläufige Globalurkunde und] die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich [der Vorläufigen Globalurkunde und] der Dauerglobalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch [die Vorläufige Globalurkunde und] die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der

be made only after delivery of such certifications. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).]

(4) *Clearing System.* Each Temporary Global Note (if it will not be exchanged) and/or Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[If more than one Clearing System, insert: each of]** the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") [Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") [OeKB CSD GmbH] [(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**") [.] [and] **[specify other Clearing System]** or any successor in respect of the functions performed by **[If more than one Clearing System, insert: each of the Clearing Systems]** **[If one Clearing System, insert: the Clearing System].**

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs, insert:

[If the Global Note is an NGN, insert: The Notes are issued in new global note ("**NGN**") form and are deposited with a common safekeeper on behalf of both ICSDs].

[If the Global Note is a CGN, insert: The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are deposited with a common depository on behalf of both ICSDs.]]

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

[If the Global Note is an NGN, insert:

(6) *Records of the ICSDs.* The nominal amount of the Notes represented by [the Temporary Global Note and] the Permanent Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the nominal amount of the Notes represented by [the Temporary Global Note and] the Permanent Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the nominal amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or in the event of the purchase and cancellation of, any of the Notes represented by [the Temporary Global Note and] the Permanent Global Note, the Issuer shall procure that details of such redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of [the Temporary Global Note and] the Permanent Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the nominal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by [the Temporary Global Note and] the Permanent Global Note shall be reduced by the aggregate

Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

Falls die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]]

[(6)][(7)] **Definitionen.** In diesen Bedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (zuvor als TARGET bezeichnet)) **[Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]]** Zahlungen abwickeln.

§ 2 STATUS

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen und gewöhnlichen nicht nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und zumindest den gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin ausgenommen solche, die aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften einen höheren Rang haben oder nachrangig sind.]

[Im Fall von "nicht bevorrechtigten" nicht nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten (wie nachstehend definiert) dar.

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, jedoch mit der Maßgabe, dass sie nicht bevorrechtigte nicht nachrangige (*non-preferred senior*) Verbindlichkeiten der Emittentin aus Schuldtiteln sind, die die Voraussetzungen gemäß § 131 Abs 3 BaSAG erfüllen, und daher Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen nachrangig gegenüber anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sind; jedoch in jedem Fall vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR, von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR und von Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR der Emittentin sowie von allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin.]

[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:

(2) *Aufrechnungsausschluss und keine Sicherheiten.* Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die

nominal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

[If the Temporary Global Note is an NGN, insert: On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

[(6)][(7)] **Definitions.** In these Conditions, "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is Euro, insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (formerly known as TARGET)) **[If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]]** settle payments.

§ 2 STATUS

In the case of unsubordinated Notes and ordinary senior Eligible Notes, insert:

(1) *Status.* The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking at least *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for such ranking senior or subordinated due to mandatory legal provisions.]

[In the case of "non-preferred" senior Eligible Notes, insert:

(1) *Status.* The Notes shall constitute Eligible Liabilities Instruments (as defined below).

The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, provided that they are non-preferred senior obligations of the Issuer under debt instruments which meet the criteria pursuant to § 131(3) BaSAG and thus, claims on the principal amount of the Notes rank subordinated to other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer; but in each case rank senior to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR, Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR, and Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR of the Issuer as well as any other subordinated obligations of the Issuer.]

[In the case of Eligible Notes, insert:

(2) *Exclusion of Set Off and no Security.* Claims of the Issuer may not be netted against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual security may be provided by the Issuer or a third party for the Notes.

Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden.

(3) *Nachträgliche Änderungen des Ranges und der Laufzeit sowie von Kündigungsfristen.* Nachträglich können der Rang der Schuldverschreibungen nicht geändert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden.]

[Im Fall von "nicht bevorrechtigten" nicht nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:

(4) *Definitionen.*

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Sanierungs- und Abwicklungsgesetz in der jeweils geltenden Fassung, und alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Bestimmungen im BaSAG umfassen Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, die diese Bestimmungen von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRR umfassen Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, die diese Artikel von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

"**Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten**" bezeichnet alle (direkt begebenen) Schuldtitel der Emittentin, die zu Instrumenten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten gemäß Artikel [72b] **[anderen maßgeblichen Artikel einfügen]** CRR und/oder § [131 Abs. 3 und 4] **[andere maßgebliche Bestimmung einfügen]** BaSAG zählen, die in dem Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL) gemäß BaSAG enthalten sind, einschließlich aller Schuldtitel, die aufgrund von Übergangsbestimmungen zu den Instrumenten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten der CRR und/oder des BaSAG zählen.]

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Nennbetrags ab dem **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum [ersten Zinszahlungstag] **[Fälligkeitstag]** (ausschließlich) [und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) "**Zinszahlungstag**" bezeichnet, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 (5),

[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

für den Zeitraum, während dem die Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz verzinst werden (der "**Festzinssatz-Zeitraum**"):

den **[erster Zinszahlungstag]** (der "**erste Zinszahlungstag**") [.] [und]

(3) *Subsequent Modifications of the Ranking and the Term as well as of any Notice Periods.* No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes as well as shorten the term of the Notes and any applicable notice period.]

[In the case of "non-preferred" senior Eligible Notes, insert:

(4) *Definitions.*

"**BaSAG**" means the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*), as amended from time to time and any references in these Terms and Conditions to relevant provisions of the BaSAG include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the CRR include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

"**Eligible Liabilities Instruments**" means any (directly issued) debt instruments of the Issuer that qualify as eligible liabilities instruments pursuant to Article [72b] **[insert other relevant provision]** CRR and/or § [131 (3) and (4)] **[insert other relevant provision]** BaSAG, as the case may be, which are included in the amount to be complied with for the minimum requirements for own funds and eligible liabilities pursuant to the BaSAG, including any debt instruments that qualify as eligible liabilities instruments pursuant to transitional provisions under the CRR and/or the BaSAG, as the case may be.]

§ 3 INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes bear interest on their principal amount from **[Interest Commencement Date]** (inclusive) (the "**Interest Commencement Date**") to the [first Interest Payment Date] **[Maturity Date]** (exclusive) [and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive)]. Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

(b) "**Interest Payment Date**" means, subject to adjustment in accordance with § 4 (5),

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

for the period, during which the Notes bear interest on a fixed rate basis (the "**Fixed Interest Term**"):

the **[First Interest Payment Date]** (the "**First Interest Payment Date**") [.] [and]

[Für jeden weiteren festgelegten Zinszahlungstag während des Festzinssatz-Zeitraums jeweils einfügen:

den **[festgelegter Zinszahlungstag]** (der "[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag")[,] [und]]

und für den Zeitraum, während dem die Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz verzinst werden (der "Variable-Zinszeitraum"):

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen:

den **[festgelegter Zinszahlungstag]** (der "[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag")[,] [und]]

[Für jeden weiteren festgelegten Zinszahlungstag jeweils einfügen:

den **[festgelegter Zinszahlungstag]** (der "[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag")[,] [und]]].

[Im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen:

(soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) den Tag, der jeweils **[3][6][12]** **[anderer Zeitraum]** Monate nach

(i) dem **[Anzahl des vorangehenden Zinszahlungstags]** Zinszahlungstag liegt (der "[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag")[,] [und]]

[Für jeden weiteren Zinszahlungstag jeweils einfügen:

[(i)][(•)] dem **[Anzahl des vorangehenden Zinszahlungstags]** Zinszahlungstag liegt (der "[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag")[,] [und]]].

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen: Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein "ICMA Feststellungstermin") beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr]**.]

[Im Fall von nicht "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ohne ersten kurzen/langen Kupon einfügen:

[jeden **[festgelegte Zinszahlungstage]** eines jeden Kalenderjahres] [sowie] [der Fälligkeitstag]]

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen mit einem ersten kurzen/langen Kupon einfügen:

den **[ersten Zinszahlungstag]** **[Fälligkeitstag]** und **[danach]** **[jeden][den]** **[festgelegte(r) Zinszahlungstag(e)]** eines jeden Kalenderjahres].]

[Im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen:

(soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils den Tag, der **[3][6][12]** **[anderer Zeitraum]** Monate **[nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Zinszahlungstages,] nach dem Verzinsungsbeginn liegt.]]**

[For each further Interest Payment Date, insert:

the **[specified Interest Payment Date]** (the "[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date")[,] [and]]

and for the period, during which the Notes bear interest on a variable basis (the "Floating Interest Term"):

[In the case of specified Interest Payment Dates, insert:

the **[specified Interest Payment Date]** (the "relevant number of the Interest Payment Date") [,] [and]]

[For each further Interest Payment Date, insert:

the **[specified Interest Payment Date]** (the "[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date")[,] [and]]].

[In the case of specified Interest Periods, insert:

the date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[3][6][12]** **[other period]** months after

(i) the **[number of the preceding Interest Payment Date]** Interest Payment Date (the "[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date")[,] [and]]

[For each further Interest Payment Date, insert:

[(i)][(•)] the **[number of the preceding Interest Payment Date]** Interest Payment Date (the "[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date")[,] [and]]].

[If Actual/Actual (ICMA), insert: The number of interest determination dates per calendar year (each an "ICMA Determination Date") is **[number of regular interest payment dates per calendar year]**.]

[In the case of Notes other than Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert:

[In the case of specified Interest Payment Dates without a short/long first coupon, insert:

[each **[specified Interest Payment Dates]** of each calendar year] [and] [the Maturity Date]]

[In the case of specified Interest Payment Dates with a short/long first coupon, insert:

the **[first Interest Payment Date]** **[Maturity Date]** and **[thereafter]** **[each][the]** **[specified Interest Payment Date(s)]** of each calendar year].]

[In the case of specified Interest Periods, insert:

each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[3][6][12]** **[other period]** months **[after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date,] after the Interest Commencement Date.]]**

[Im Fall, dass Stückzinsen gezahlt werden, einfügen:

Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.]

[Im Fall, dass keine Stückzinsen gezahlt werden, einfügen:

Es wird keine Zahlung im Hinblick auf Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Schuldverschreibungen reflektiert.]

(2) *Zinssatz.*

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht Constant Maturity Swap variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind, einfügen:

[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für den Festzinssatz-Zeitraum ist für jede innerhalb des Festzinssatz-Zeitraums liegende Zinsperiode (wie nachstehend definiert) **[Festzinssatz]** % *per annum*.

Der Zinssatz für den Variablen-Zinszeitraum ist für jede innerhalb des Variablen-Zinszeitraums liegende Zinsperiode, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert) **[Im Fall eines Faktors einfügen:;** multipliziert mit **[Faktor]** **[Im Fall einer Marge einfügen:;** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)].]

[Im Fall von nicht "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für [jede][die] Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert) **[Im Fall eines Faktors einfügen:;** multipliziert mit **[Faktor]** **[Im Fall einer Marge einfügen:;** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)].]

[Im Fall einer Marge einfügen: Die "**Marge**" beträgt **[Zahl]** % *per annum*.]

[Im Fall eines Margen Step-up einfügen: Die "**Marge**" beträgt **[Zahl]** % *per annum* in Bezug auf die erste Zinsperiode [.]und **[Zahl]** % *per annum* in Bezug auf die zweite Zinsperiode **[weitere einfügen].]**

[Falls kein Mindestzinssatz vorgesehen ist: Der Zinssatz für eine Zinsperiode beträgt in jedem Fall mindestens null, d.h. ein negativer Zinssatz ist ausgeschlossen.]

"Referenzzinssatz" bezeichnet, entweder

- (a) den [3-][6-][12-]Monats-[EURIBOR®] **[[•]-LIBOR®]** **[Referenzzinssatz einsetzen]** Angebotssatz

[Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen:

(Davon ausgenommen ist die Zinsperiode, die mit dem ersten Zinszahlungstag endet, für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des [•]-Monats-[EURIBOR®] **[[•]-LIBOR®]** **[Referenzzinssatz einsetzen]** Angebotssatzes und des [•]-Monats-[EURIBOR®] **[[•]-LIBOR®]** **[Referenzzinssatz einsetzen]** Angebotssatzes)]

[In the case of payment of accrued interest, insert:

Accrued interest will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).]

[In the case that no payment of accrued interest occurs, insert:

There will be no payment of accrued interest as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Notes.]

(2) *Rate of Interest.*

[In the case of Notes other than Constant Maturity Swap floating rate Notes, insert:

[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert:

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") during the Fixed Interest Term, for each Interest Period (as defined below) falling into the Fixed Interest Term, will be **[fixed interest rate of interest]** per cent. *per annum*.

The Rate of Interest during the Floating Interest Term, for each Interest Period falling into the Floating Interest Term, will, except as provided below, be the Reference Interest Rate **[In the case of Factor, insert:;** multiplied by **[factor]** **[In the case of Margin, insert:;** [plus] [minus] the Margin (as defined below)].]

[In the case of Notes other than Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert:

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for [each][the] Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the Reference Interest Rate **[In the case of Factor, insert:;** multiplied by **[factor]** **[In the case of Margin, insert:;** [plus] [minus] the Margin (as defined below)].]

[In the case of Margin, insert: "Margin" means [number] per cent. per annum.]

[In the case of a Margin Step-up, insert: "Margin" means [number] per cent. per annum with regard to the First Interest Period [.]and [number] per cent. per annum with regard to the Second Interest Period [insert further].]

[In case no Minimum Rate of Interest applies: The Rate of Interest for each Interest Period shall at least be zero, i.e. the Rate of Interest will never be negative.]

The "**Reference Interest Rate**" means either,

- (a) the [3][6][12] month [EURIBOR®] **[[•]-LIBOR®]** **[insert reference rate]** offered quotation

[If Interpolation shall apply for a first short/long coupon, insert:

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the first Interest Payment Date, for which the Reference Interest Rate will be the linear interpolation between the [•] month [EURIBOR®] **[[•]-LIBOR®]** **[insert reference rate]** offered quotation and the [•] month [EURIBOR®] **[[•]-LIBOR®]** **[insert reference rate]** offered quotation)]

[Im Fall eines letzten kurzen Kupons, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen:

[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

(Davon ausgenommen ist die **[Anzahl der jeweiligen Zinsperiode]** Zinsperiode (wie nachstehend definiert).]

[Im Fall von nicht "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

(Davon ausgenommen ist die Zinsperiode, die mit dem Fälligkeitstag endet.].

für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des **[•]-Monats-[EURIBOR®-] [[•]-LIBOR®-] [Referenzzinssatz einsetzen]** Angebotssatzes und des **[•]-Monats-[EURIBOR®-] [[•]-LIBOR®-] [Referenzzinssatz einsetzen]** Angebotssatzes)]

(wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder

- (b) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzzinssatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[Falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR® ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze,

(ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der bzw. die auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[11.00][•] Uhr ([Brüsseler] [Londoner] [maßgebliche Zeitzone] Ortszeit)** angezeigt werden, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Wenn im vorstehenden Fall (b) auf der maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder mehr Angebotssätze angezeigt werden, werden der höchste (falls mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der niedrigste (falls mehr als ein solcher Niedrigstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotssätze (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) außer Acht gelassen; diese Regel gilt entsprechend für diesen gesamten Absatz (2).]

[Im Fall von Constant Maturity Swap variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für den Festzinssatz-Zeitraum ist für jede innerhalb des Festzinssatz-Zeitraums liegende Zinsperiode (wie nachstehend definiert) **[Festzinssatz] % per annum**.

Der Zinssatz für den Variablen-Zinszeitraum ist, für jede innerhalb des Variablen-Zinszeitraums liegende Zinsperiode (wie nachstehend definiert), sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Referenzzinssatz

[Im Fall eines Faktors einfügen:, multipliziert mit **[Faktor]** **[Im Fall einer Marge einfügen:**, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert).]

[If Interpolation shall apply for a last short coupon, insert:

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

(This shall not apply for the **[number of the relevant Interest Period]** Interest Period (as defined below)]

[In the case of Notes other than Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert:

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the Maturity Date].

for which the Reference Interest Rate will be the linear interpolation between the **[•] month [EURIBOR®] [[•]-LIBOR®] [insert reference rate]** offered quotation and the **[•] month [EURIBOR®] [[•]-LIBOR®] [insert reference rate]** offered quotation)]

(if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)); or

- (b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the reference rate is EURIBOR®, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] **[If the reference rate is not EURIBOR®, insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of the offered quotations,

(expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page as of **[11.00 a.m.][•] ([Brussels] [London] [relevant time zone] time)** on the Interest Determination Date (as defined below), all as determined by the Calculation Agent.

If, in the case of (b) above, five or more such offered quotations are available on the Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for the purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations and this rule shall apply throughout this subparagraph (2).]

[In the case of Constant Maturity Swap floating rate Notes, insert:

[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert:

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") during the Fixed Interest Term, for each Interest Period (as defined below) falling into the Fixed Interest Term, will be **[fixed interest rate of interest]** per cent. *per annum*.

The Rate of Interest during the Floating Interest Term, for each Interest Period (as defined below) falling into the Floating Interest Term, the Rate of Interest will, except as provided below, be the Reference Interest Rate

[In the case of Factor, insert: multiplied by **[factor]**, **[In the case of Margin, insert:** [plus] [minus] the Margin (as defined below).]

[Im Fall von nicht "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für [jede][die] Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Referenzzinssatz

[Im Fall eines Faktors einfügen:, multipliziert mit **[Faktor]** **[Im Fall einer Marge einfügen:**, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert).]

[Im Fall einer Marge einfügen: Die "**Marge**" beträgt **[Zahl]** % *per annum*.]

[Im Fall eines Margen Step-up einfügen: Die "**Marge**" beträgt **[Zahl]** % *per annum* in Bezug auf die erste Zinsperiode [.]und **[Zahl]** % *per annum* in Bezug auf die zweite Zinsperiode **[weitere einfügen].]**

[Falls kein Mindestzinssatz vorgesehen ist: Der Zinssatz für eine Zinsperiode beträgt in jedem Fall mindestens null, d.h. ein negativer Zinssatz ist ausgeschlossen.]

"**Referenzzinssatz**" bezeichnet, den als Jahressatz ausgedrückten **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Constant Maturity Swap ("**CMS**")-Swapsatz (der "**[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-**CMS-Satz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (**[Frankfurter]** **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

"**Zinsperiode**" bezeichnet

[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit einem Margen Step-up, einfügen:

jeweils: Den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) (die "**erste Zinsperiode**") **[Für jede weitere Zinsperiode jeweils einfügen:** und danach den Zeitraum vom **[jeweils vorangehender Zinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum **[jeweils darauffolgender Zinszahlungstag]** (ausschließlich) (die "**[Anzahl der jeweiligen Zinsperiode] Zinsperiode**").]

[Im Fall von nicht "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag]** **[Fälligkeitstag]** (ausschließlich).]

[Falls eine Anpassung erfolgt einfügen: Im Fall einer Verschiebung eines Zinszahlungstages **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen gegebenenfalls einfügen:** während des **[Festzinssatz-Zeitraums]** **[bzw.] [Variablen Zeitraums]** gemäß § 4 (5), wird das Ende der jeweils abgelaufenen Zinsperiode und der Beginn der nachfolgenden Zinsperiode entsprechend angepasst.]

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[zweiten]** **[zutreffende andere Zahl von Tagen]** **[TARGET-]** **[Londoner]** **[zutreffende andere Bezugnahmen]** Geschäftstag vor **[Beginn]** **[Ablauf]** der jeweiligen Zinsperiode.

[Im Fall eines TARGET-Geschäftstages einfügen:

"**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross

[In the case of Notes other than Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert:

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for [each][the] Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the Reference Interest Rate

[In the case of Factor, insert: multiplied by **[factor]**, **[In the case of Margin, insert:** **[plus]** **[minus]** the Margin (as defined below).]

[In the case of Margin, insert: "**Margin**" means **[number]** per cent. *per annum*.]

[In the case of a Margin Step-up, insert: "**Margin**" means **[number]** per cent. *per annum* with regard to the First Interest Period [.]and **[number]** per cent. *per annum* with regard to the Second Interest Period **[insert further].]**

[In case no Minimum Rate of Interest applies: The Rate of Interest for each Interest Period shall at least be zero, i.e. the Rate of Interest will never be negative.]

"**Reference Interest Rate**" means, the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** Constant Maturity Swap ("**CMS**") swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[relevant number of years] Year [relevant currency] CMS Rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (**[Frankfurt]** **[other relevant location]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) all as determined by the Calculation Agent.]

"**Interest Period**" means

[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes and Notes with a Margin Step-up, insert:

the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the First Interest Payment Date (the "**First Interest Period**") **[For each further Interest Period, insert:** and, thereafter, from (and including) the **[preceding Interest Payment Date]** to (but excluding) the **[following Interest Payment Date]** (the "**[number of the relevant Interest Period] Interest Period**").]

[In the case of Notes other than Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert:

[each][the] period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the **[first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date respectively]** **[Maturity Date].]**

[In the case "Adjusted" is applicable, insert: In the case that an Interest Payment Date **[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert, if applicable:** during the **[Fixed Interest Term]** **[and the]** **[Floating Interest Term]** will be adjusted in accordance with § 4 (5), the expiry of the relevant preceding Interest Period and the commencement of the following Interest Period will be adjusted respectively.]

"**Interest Determination Date**" means the **[second]** **[other applicable number of days]** **[TARGET]** **[London]** **[other relevant reference]** Business Day prior to the **[commencement]** **[expiry]** of the relevant Interest Period.

[In the case of a TARGET Business Day, insert:

"**TARGET Business Day**" means a day on which TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement

Settlement Express Transfer System 2) betriebsbereit ist.]

[Im Fall eines anderen Geschäftstages als eines TARGET-Geschäftstages einfügen:

"[Londoner] [zutreffenden anderen Ort] Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] [zutreffender anderer Ort] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

"Bildschirmseite" bedeutet [Bildschirmseite].

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht CMS variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind, einfügen:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird im Fall von (a) kein Angebotssatz, oder werden im Fall von (b) weniger als drei Angebotssätze angezeigt (dort jeweils zur genannten Zeit), wird die Berechnungsstelle von den [Londoner] [zutreffender anderer Ort] Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) [in der Euro-Zone] deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im [Londoner] [zutreffender anderer Ort] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] um ca. [11.00][●] Uhr ([Londoner] [Brüsseler] [maßgebliche Zeitzone] Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Falls der Referenzzinssatz EURIBOR® ist einfügen: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] [Falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR® ist einfügen: Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Falls der Referenzzinssatz EURIBOR® ist einfügen: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] [Falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR® ist einfügen: Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. [11.00][●] Uhr ([Brüsseler] [Londoner] [maßgebliche Zeitzone] Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im [Londoner] [zutreffender anderer Ort] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am [Londoner] [zutreffender anderer Ort] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen)]. Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzzinssatz der Angebotssatz oder das

Express Transfer System 2) is operating.]

[In the case of a non-TARGET Business Day, insert:

"[London] [other relevant location] Business Day" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] [other relevant location].

"Screen Page" means [relevant Screen Page].

[In the case of Notes other than CMS Floating Rate Notes, insert:

If the Screen Page is not available or if, in the case of (a) above, no such quotation appears or, in the case of (b) above, fewer than three such offered quotations appear, in each case as at such time, the Calculation Agent shall request the principal [Euro-Zone] [London] [other relevant location] office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the [London] [other relevant location] interbank market [of the Euro-Zone] at approximately [11.00 a.m.][●] ([Brussels] [London] [relevant time zone] time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Reference Interest Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [If the reference rate is EURIBOR®, insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005] [If the reference rate is not EURIBOR®, insert: hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of such offered quotations, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Interest Rate for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [If the reference rate is EURIBOR®, insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005] [If the reference rate is not EURIBOR®, insert: hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by which such Banks were offered, as at [11.00 a.m.][●] ([Brussels] [London] [relevant time zone] time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [London] [other relevant location] interbank market [of the Euro-Zone] or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the [London] [other relevant location] interbank market [of the Euro-Zone] (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent). If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Interest Rate shall be the offered quotation or the

arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden.

"Referenzbanken" bezeichnen **[Falls keine anderen Referenzbanken bestimmt werden einfügen:** im vorstehenden Fall (a) diejenigen Niederlassungen von vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde, und im vorstehenden Fall (b) diejenigen Banken, deren Angebotssätze zuletzt zu dem Zeitpunkt auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurden, als nicht weniger als drei solcher Angebotssätze angezeigt wurden] **[Falls andere Referenzbanken bestimmt werden einfügen: [andere Referenzbanken].]**

Wenn (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den Referenzzinssatz nicht mehr verwenden darf, (ii) der Administrator des Referenzzinssatzes die Berechnung und Veröffentlichung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, (iii) der Administrator des Referenzzinssatzes zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, oder (iv) der Referenzzinssatz anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird ((i) bis (iv) jeweils ein "Einstellungsereignis"), soll der Referenzzinssatz durch einen von der Berechnungsstelle wie folgt bestimmten Zinssatz ersetzt werden ("**Nachfolge-Referenzzinssatz**"):

(I) Der Referenzzinssatz soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch den Administrator des Referenzzinssatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Zinssatz für den Referenzzinssatz für die Laufzeit des Referenzzinssatzes bekannt gegeben wird und der in Übereinstimmung mit geltendem Recht genutzt werden darf; oder (wenn ein solcher Nachfolge-Zinssatz nicht bestimmt werden kann)

(II) der Referenzzinssatz soll durch einen alternativen Referenzsatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzsatz für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen in der jeweiligen Währung mit (dem Referenzzinssatz) vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzsatz nicht bestimmt werden kann)

(III) der Referenzzinssatz soll durch einen Satz ersetzt werden, der von der Emittentin nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Laufzeit des Referenzzinssatzes und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau in der Eurozone bestimmt wird.

Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge-Referenzzinssatz verwendet werden soll (die "Nachfolge-Bildschirmseite"). Ab dem Zeitpunkt der Bestimmung des Nachfolge-Referenzzinssatzes (der "maßgebliche Zeitpunkt") gilt jede Bezugnahme auf den Referenzzinssatz als Bezugnahme auf den Nachfolge-Referenzzinssatz und jede Bezugnahme auf die Bildschirmseite bezieht sich vom maßgeblichen Zeitpunkt an als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite, und die Bestimmungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Die Emittentin informiert die Berechnungsstelle über solche Feststellungen. Die Emittentin informiert anschließend die Gläubiger gemäß § 12. Der Nachfolge-Referenzzinssatz findet ab dem ersten Tag der ersten Zinsperiode nach dem

arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered.

As used herein, "Reference Banks" means **[If no other Reference Banks are specified, insert:**, in the case of (a) above, those offices of four of such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page and, in the case of (b) above, those banks whose offered quotations last appeared on the Screen Page when no fewer than three such offered quotations appeared] **[If other Reference Banks are specified, insert: [other Reference Banks].]**

If (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the Reference Interest Rate, (ii) the administrator of the Reference Interest Rate ceases to calculate and publish the Reference Interest Rate permanently or for an indefinite period of time, (iii) the administrator of the Reference Interest Rate becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, or (iv) the Reference Interest Rate is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided (each of the events in (i) through (iv) a "**Discontinuation Event**"), the Reference Interest Rate shall be replaced with a rate determined by the Calculation Agent as follows (the "**Successor Reference Interest Rate**"):

(I) The Reference Interest Rate shall be replaced with the reference rate which is announced by the administrator of the Reference Interest Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Interest Rate for the term of the Reference Interest Rate and which can be used in accordance with applicable law; or (if such a successor rate can not be determined)

(II) the Reference Interest Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate for a comparable term for floating rate notes in the respective currency; or (if such an alternative reference rate can not be determined)

(III) the Reference Interest Rate shall be replaced with a rate, which is determined by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the Reference Interest Rate and the relevant currency in a commercially reasonable manner based on the general market interest levels in the eurozone.

The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such Successor Reference Interest Rate (the "**Successor Screen Page**"). From the date of the determination of the Successor Reference Interest Rate (the "**Relevant Date**") any reference to the Reference Interest Rate shall be read as a reference to the Successor Reference Interest Rate and any reference to the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Issuer will notify the Calculation Agent about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders in accordance with § 12. The Successor Reference Interest Rate starts to apply from the first day of the first Interest

Einstellungsereignis Anwendung, es sei denn, die Emittentin entscheidet sich für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen gemäß den nachfolgenden Bestimmungen dieses Absatzes.

[Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenzzinssatzes durch einen Nachfolge-Referenzzinssatz kann die Emittentin einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die bei der Ermittlung des Zinssatzes und bei der Berechnung des Zinsbetrags angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen vor Eintritt des Einstellungsereignisses vereinbar ist und die Interessen der Emittentin und der Gläubiger berücksichtigt und wirtschaftlich gleichwertig für die Emittentin und die Gläubiger ist.]

Wenn ein Einstellungsereignis eintritt und ein Nachfolge-Referenzzinssatz nicht gemäß der oben genannten Punkte (I), (II) oder (III) bestimmt werden kann, kann die Emittentin die Schuldverschreibungen vollständig, aber nicht teilweise kündigen und zurückzahlen. Die Kündigung wird den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 12 mitgeteilt. In dieser Mitteilung muss enthalten sein:

(i) die Serie der Schuldverschreibungen, die von der Kündigung betroffen sind; und

(ii) das Rückzahlungsdatum, welches [ein Tag der nicht später als der zweite Zinszahlungstag nach dem Einstellungsereignis und] nicht weniger als **[Mindestmitteilung an die Gläubiger einfügen]** oder mehr als **[Maximalmitteilung an die Gläubiger einfügen]** [Tage] [TARGET-Geschäftstage] nach dem Datum sein darf, an dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist.

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als Zinssatz ab dem ersten Zinszahlungstag nach dem Einstellungsereignis bis zum Rückzahlungsdatum [der für die unmittelbar vorausgehende Zinsperiode geltende Zinssatz][der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden **[Im Fall eines Faktors einfügen:]**, multipliziert mit **[Faktor]** **[im Fall einer Marge einfügen:]** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)]. **[Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzzinssatzes gezahlt wird, einfügen:]** Nimmt der ermittelte Angebotssatz einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.] **[•]** Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).]

[Im Fall von CMS variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:]

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Satz** angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Sätze** gegenüber führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone (um ca. 11.00 Uhr **[Frankfurter]** **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Sätze** nennen, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Sätze**, wobei alle

Period following the Discontinuation Event unless the Issuer elects to redeem the Notes in accordance with the provisions of this paragraph below.

[Further and in addition to any replacement of the Reference Interest Rate with a Successor Reference Interest Rate the Issuer may specify an interest adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied in determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Notes before the Discontinuation Event occurred, and which shall take into account the interests of the Issuer and the Holders and shall be an economic equivalent for the Issuer and the Holders.]

If a Discontinuation Event occurs and a Successor Reference Interest Rate can not be determined pursuant to (I), (II) or (III) above, the Issuer may redeem the Notes in whole but not in part. Notice of such redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 12. Such notice shall specify:

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

(ii) the redemption date, which shall be [a date not later than the second Interest Payment Date following the Discontinuation Event and] not less than **[insert Minimum Notice to Holders]** nor more than **[insert Maximum Notice to Holders]** [days] [TARGET Business Days] after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.

If the Issuer elects to redeem the Notes the Rate of Interest applicable from the first Interest Payment Date following the Discontinuation Event until the redemption date shall be [the Rate of Interest applicable to the immediately preceding Interest Period][the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered **[in the case of Factor, insert: multiplied by [factor]]** **[in the case of Margin, insert: [plus] [minus] the Margin** (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)]. **[in the case of a Margin being added, insert: In case the relevant quotation will be less than zero, the Margin will be applied against such quotation. The Margin will thereby be reduced.]** **[•]** The Rate of Interest will never be less than 0 (zero).]

[In the case of CMS Floating Rate Notes, insert:]

If at such time the Screen Page is not available or if no **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate appears, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates to leading banks in the interbank swapmarket in the Euro-Zone at approximately 11.00 a.m. **[Frankfurt]** **[other relevant location]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates, the Reference Interest Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate, all as determined by

Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Sätze** nennt, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Sätze** ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr ([Frankfurter] **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag von führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Sätze** angeboten werden; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Sätze** nennen, dann soll der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Satz** oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Sätze** sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen). Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzzinssatz der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Satz** oder das arithmetische Mittel der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Sätze** auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Sätze** angezeigt wurden.

"Referenzbanken" bezeichnen diejenigen Niederlassungen von **[vier] [andere Anzahl]** von der Berechnungsstelle benannten Banken im Swapmarkt, deren **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-Swapsätze** zur Ermittlung des maßgeblichen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-Swapsatzes** zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-Swapsatz** letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.].

Wenn (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den Referenzzinssatz nicht mehr verwenden darf, (ii) der Administrator des Referenzzinssatzes die Berechnung und Veröffentlichung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, (iii) der Administrator des Referenzzinssatzes zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, oder (iv) der Referenzzinssatz anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird ((i) bis (iv) jeweils ein "Einstellungsereignis"), soll der Referenzzinssatz durch einen von der Berechnungsstelle wie folgt bestimmten Zinssatz ersetzt werden ("**Nachfolge-Referenzzinssatz**"):

(I) Der Referenzzinssatz soll durch den Referenzzinssatz ersetzt werden, der durch den Administrator des Referenzzinssatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Zinssatz für den

the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such **[relevant number of years] Year [relevant currency] CMS Rates** as provided in the preceding paragraph, the Reference Interest Rate for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the **[relevant number of years] Year [relevant currency] CMS Rates**, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. ([Frankfurt] **[other relevant location]** time) on the relevant Interest Determination Date by leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[relevant number of years] Year [relevant currency] CMS Rates**, the **[relevant number of years] year [relevant currency] CMS Rate**, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the **[relevant number of years] Year [relevant currency] CMS Rate**, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent). If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Interest Rate shall be the **[relevant number of years] year [relevant currency] CMS Rate** or the arithmetic mean of the **[relevant number of years] Year [relevant currency] CMS Rates** on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[relevant number of years] Year [relevant currency] CMS Rates** were offered.

As used herein, "Reference Banks" means, those offices of at least **[four] [other number]** of banks in the swap market as specified by the Calculation Agent whose **[relevant number of years] Year [relevant currency] Swap Rates** were used to determine such **[relevant number of years] Year [relevant currency] Swap Rates** when such **[relevant number of years] Year [relevant currency] Swap Rate** last appeared on the Screen Page.].

If (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the Reference Interest Rate, (ii) the administrator of the Reference Interest Rate ceases to calculate and publish the Reference Interest Rate permanently or for an indefinite period of time, (iii) the administrator of the Reference Interest Rate becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, or (iv) the Reference Interest Rate is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided (each of the events in (i) through (iv) a "**Discontinuation Event**"), the Reference Interest Rate shall be replaced with a rate determined by the Calculation Agent as follows (the "**Successor Reference Interest Rate**"):

(I) The Reference Interest Rate shall be replaced with the reference rate which is announced by the administrator of the Reference Interest Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for

Referenzzinssatz für die Laufzeit des Referenzzinssatzes bekannt gegeben wird und der in Übereinstimmung mit geltendem Recht genutzt werden darf; oder (wenn ein solcher Nachfolge-Zinssatz nicht bestimmt werden kann)

(II) der Referenzzinssatz soll durch einen alternativen Referenzsatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzsatz für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen in der jeweiligen Währung mit (dem Referenzzinssatz) vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzsatz nicht bestimmt werden kann)

(III) der Referenzzinssatz soll durch einen Satz ersetzt werden, der von der Emittentin nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Laufzeit des Referenzzinssatzes und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau in der Eurozone bestimmt wird.

Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge-Referenzzinssatz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**"). Ab dem Zeitpunkt der Bestimmung des Nachfolge-Referenzzinssatzes (der "**maßgebliche Zeitpunkt**") gilt jede Bezugnahme auf den Referenzzinssatz als Bezugnahme auf den Nachfolge-Referenzzinssatz und jede Bezugnahme auf die Bildschirmseite bezieht sich vom maßgeblichen Zeitpunkt an als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite, und die Bestimmungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Die Emittentin informiert die Berechnungsstelle über solche Feststellungen. Die Emittentin informiert anschließend die Gläubiger gemäß § 12. Der Nachfolge-Referenzzinssatz findet ab dem ersten Tag der ersten Zinsperiode nach dem Einstellungsereignis Anwendung, es sei denn, die Emittentin entscheidet sich für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen gemäß den nachfolgenden Bestimmungen dieses Absatzes.

[Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenzzinssatzes durch einen Nachfolge-Referenzzinssatz kann die Emittentin einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die bei der Ermittlung des Zinssatzes und bei der Berechnung des Zinsbetrags angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen vor Eintritt des Einstellungsereignisses vereinbar ist und die Interessen der Emittentin und der Gläubiger berücksichtigt und wirtschaftlich gleichwertig für die Emittentin und die Gläubiger ist.]

Wenn ein Einstellungsereignis eintritt und ein Nachfolge-Referenzzinssatz nicht gemäß der oben genannten Punkte (I), (II) oder (III) bestimmt werden kann, kann die Emittentin die Schuldverschreibungen vollständig, aber nicht teilweise kündigen und zurückzahlen. Die Kündigung wird den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 12 mitgeteilt. In dieser Mitteilung muss enthalten sein:

(i) die Serie der Schuldverschreibungen, die von der Kündigung betroffen sind; und

(ii) das Rückzahlungsdatum, welches [ein Tag der nicht später als der zweite Zinszahlungstag nach dem Einstellungsereignis und] nicht weniger als [Mindestmitteilung an die Gläubiger einfügen] oder mehr als [Maximalmitteilung an die Gläubiger einfügen] [Tage] [TARGET-Geschäftstage] nach dem Datum sein darf, an dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist.

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als Zinssatz ab dem ersten Zinszahlungstag nach dem Einstellungsereignis bis zum Rückzahlungsdatum [der für die unmittelbar vorausgehende Zinsperiode geltende Zinssatz][der Angebotssatz oder das

the Reference Interest Rate for the term of the Reference Interest Rate and which can be used in accordance with applicable law; or (if such a successor rate can not be determined)

(II) the Reference Interest Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate for a comparable term for floating rate notes in the respective currency; or (if such an alternative reference rate can not be determined)

(III) the Reference Interest Rate shall be replaced with a rate, which is determined by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the Reference Interest Rate and the relevant currency in a commercially reasonable manner based on the general market interest levels in the eurozone.

The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such Successor Reference Interest Rate (the "**Successor Screen Page**"). From the date of the determination of the Successor Reference Interest Rate (the "**Relevant Date**") any reference to the Reference Interest Rate shall be read as a reference to the Successor Reference Interest Rate and any reference to the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Issuer will notify the Calculation Agent about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders in accordance with § 12. The Successor Reference Interest Rate starts to apply from the first day of the first Interest Period following the Discontinuation Event unless the Issuer elects to redeem the Notes in accordance with the provisions of this paragraph below.

[Further and in addition to any replacement of the Reference Interest Rate with a Successor Reference Interest Rate the Issuer may specify an interest adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied in determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Notes before the Discontinuation Event occurred, and which shall take into account the interests of the Issuer and the Holders and shall be an economic equivalent for the Issuer and the Holders.]

If a Discontinuation Event occurs and a Successor Reference Interest Rate can not be determined pursuant to (I), (II) or (III) above, the Issuer may redeem the Notes in whole but not in part. Notice of such redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 12. Such notice shall specify:

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

(ii) the redemption date, which shall be [a date not later than the second Interest Payment Date following the Discontinuation Event and] not less than [insert Minimum Notice to Holders] nor more than [insert Maximum Notice to Holders] [days] [TARGET Business Days] after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.

If the Issuer elects to redeem the Notes the Rate of Interest applicable from the first Interest Payment Date following the Discontinuation Event until the redemption date shall be [the Rate of Interest applicable to the immediately preceding Interest Period][the offered quotation or the arithmetic mean

arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden **[Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]** **[im Fall einer Marge einfügen:** zuzüglich] **[abzüglich]** der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt). **[Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzzinssatzes gezahlt wird, einfügen:** Nimmt der ermittelte Angebotssatz einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.] **[•]** Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).]

[Im Fall des Interbanken-Marktes in der Euro-Zone einfügen: "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die die einheitliche Währung zu Beginn der Dritten Phase der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion eingeführt haben oder jeweils einführen werden, die in der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro in ihrer aktuellsten Fassung definiert ist.]

[Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen:

(3) **[Mindest-]** **[und]** **[Höchst-]** Zinssatz.

[Falls ein Mindestzinssatz gilt einfügen:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz]** % *per annum* **[die für diese Zinsperiode anwendbare Marge].]**

[Falls ein Höchstzinssatz anwendbar ist einfügen:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz]** % *per annum*.]

[(3)][(4)] Zinsbetrag. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf jede festgelegte Stückelung (der "Zinsbetrag") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag **[Falls die festgelegte Währung Euro ist einfügen:** auf den nächsten Euro 0,01 auf- oder abgerundet wird, wobei Euro 0,005 aufgerundet werden] **[Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist einfügen:** auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden].

[(4)][(5)] Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § 12 (*Mitteilungen*) und jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, unverzüglich mitgeteilt werden. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an

of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered **[in the case of Factor, insert:** multiplied by **[factor]** **[in the case of Margin, insert:** **[plus]** **[minus]** the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)]. **[in the case of a Margin being added, insert:** In case the relevant quotation will be less than zero, the Margin will be applied against such quotation. The Margin will thereby be reduced.] **[•]** The Rate of Interest will never be less than 0 (zero).]

[In the case of the Interbank market in the Euro-Zone, insert: "Euro-Zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency introduced at the start of the third stage of the European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro.]

[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:

(3) **[Minimum]** **[and]** **[Maximum]** Rate of Interest.

[If a Minimum Rate of Interest applies, insert:

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum* **[the Margin applicable to such Interest Period].]**

[In case a Maximum Rate of Interest applies, insert:

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.]

[(3)][(4)] Interest Amount. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "Interest Amount") payable on the Notes in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resulting figure **[If the Specified Currency is Euro, insert:** to the nearest Euro 0.01, Euro 0.005 being rounded upwards] **[If the Specified Currency is not Euro, insert:** to the nearest minimum unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards].

[(4)][(5)] Notification of Rate of Interest and Interest Amount. The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § 12 (*Notices*) and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange, immediately after their determination. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period.

denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § 12 (*Mitteilungen*) mitgeteilt.

[(5)][(6)] Verbindlichkeit der Festsetzungen. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend.

[(6)][(7)] Zinslauf. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet am dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

[(7)][(8)] Zinstagequotient. "Zinstagequotient" bezeichnet

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des [Festzinssatz-Zeitraums] [Variablen-Zinszeitraums]] (der "Zinsberechnungszeitraum"):

- (i) im Falle von Schuldverschreibungen, bei denen die Anzahl der Tage in der betreffenden Periode ab dem letzten Zinszahlungstag (oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn) (jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (der "Zinsberechnungszeitraum") kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; oder
- (ii) im Falle von Schuldverschreibungen, bei denen der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; und

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr.

"**Feststellungsperiode**" ist die Periode ab einem Zinszahlungstag oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn (jeweils einschließlich desselben) bis zum nächsten oder ersten Zinszahlungstag (ausschließlich desselben). **[Im Fall eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraums einfügen:** Lediglich für die Zwecke der Bestimmung der relevanten Feststellungsperiode gilt der [fiktiver Verzinsungsbeginn] als Verzinsungsbeginn.] **[Im Fall eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraums einfügen:** Lediglich für die die Zwecke der Bestimmung der relevanten

Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § 12 (*Notices*).

[(5)][(6)] Determinations Binding. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.

[(6)][(7)] Accrual of Interest. The Notes shall cease to bear interest from their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be determined in accordance with this § 3. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

[(7)][(8)] Day Count Fraction. "Day Count Fraction" means

[In the case of Actual/Actual (ICMA), insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:** during the [Fixed Interest Term] [Floating Interest Term]] (the "Calculation Period"):

- (i) in the case of Notes where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the "Calculation Period") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in § 3(1)) that would occur in one calendar year; or
- (ii) in the case of Notes where the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of:

the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year; and

the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year.

"**Determination Period**" means the period from (and including) an Interest Payment Date or, if none, the Interest Commencement Date to, but excluding, the next or first Interest Payment Date. **[In the case of a first or last short Calculation Period, insert:** For the purposes of determining the relevant Determination Period only, [deemed Interest Commencement Date] shall be deemed to be the Interest Commencement Date.] **[In the case of a first or last long Calculation Period, insert:** For the purposes of determining the relevant Determination Period only, [deemed Interest

Feststellungsperiode [gilt][gelten] [fiktive(r) Zinszahlungstag(e)] [jeweils] als Zinszahlungstag.]]

[Im Fall von Actual/Actual (Actual/365) einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des [Festzinssatz-Zeitraums] [Variablen-Zinszeitraums]] (der "Zinsberechnungszeitraum"):

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe von (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

[Im Fall von Actual/360 einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des [Festzinssatz-Zeitraums] [Variablen-Zinszeitraums]] (der "Zinsberechnungszeitraum"):

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des [Festzinssatz-Zeitraums] [Variablen-Zinszeitraums]] (der "Zinsberechnungszeitraum"):

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des [Festzinssatz-Zeitraums] [Variablen-Zinszeitraums]] (der "Zinsberechnungszeitraum"):

die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag des letzten Zinsberechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**§ 4
ZAHLUNGEN**

(1) *Zahlungen auf Kapital und Zinsen.* Zahlungen von Kapital und

Payment Date(s)] shall [each] be deemed to be an Interest Payment Date.]]

[In the case of Actual/Actual (Actual/365), insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:** during the [Fixed Interest Term] [Floating Interest Term]] (the "Calculation Period"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).]

[In the case of Actual/360, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:** during the [Fixed Interest Term] [Floating Interest Term]] (the "Calculation Period"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

[In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:** during the [Fixed Interest Term] [Floating Interest Term]] (the "Calculation Period"):

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

[In the case of 30E/360 or Eurobond Basis, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:** during the [Fixed Interest Term] [Floating Interest Term]] (the "Calculation Period"):

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

**§ 4
PAYMENTS**

(1) *Payment of Principal and Interest.* Payment of principal

Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

[Bei Zinszahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde einfügen: Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3)(b).]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[Im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:** § 1 (3) und des] Absatzes 1 dieses § 4 bezeichnet "Vereinigte Staaten" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Zahltag.*

[Bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[Festzinssatz-Zeitraums] [Variablen-Zinszeitraums]]** auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag, es sei denn jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

[Bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[Festzinssatz-Zeitraums] [Variablen-Zinszeitraums]]** auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zahltag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[Zahl] [Monate] [andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zahltag liegt.]

[Bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[Festzinssatz-Zeitraums] [Variablen-Zinszeitraums]]** auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Zahltag.]

[Bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[Festzinssatz-Zeitraums] [Variablen-Zinszeitraums]]**

and interest in respect of Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

[In the case of interest payable on a Temporary Global Note, insert: Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1 (3)(b).]

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

(3) *United States.* For purposes of **[In the case of TEFRA D Notes, insert:** § 1 (3) and] paragraph (1) of this § 4, "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(4) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(5) *Payment Business Day.*

[In the case of Modified Following Business Day Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:** during the **[Fixed Interest Term] [Floating Interest Term]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Payment Business Day shall be the immediately preceding Business Day.]

[In the case of FRN Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:** during the **[Fixed Interest Term] [Floating Interest Term]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall not be entitled to payment until the next Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Payment Business Day shall be the last Business Day in the month which falls **[number] [months] [other specified periods]** after the preceding applicable payment date.]

[In the case of Following Business Day Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:** during the **[Fixed Interest Term] [Floating Interest Term]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day.]

[In the case of Preceding Business Day Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:** during the **[Fixed Interest Term] [Floating Interest Term]]** is not a Payment Business Day then, the

auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Zahltag vorgezogen.]

[Falls keine Anpassung erfolgt einfügen:

Falls eine **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen gegebenenfalls einfügen:** während des **[Festzinssatz-Zeitraums] [bzw.] [Variablen Zinszeitraums]** zu leistende] Zahlung wie oben beschrieben verschoben wird, erfolgt keine Anpassung des zu zahlenden Betrags.]

[Falls eine Anpassung erfolgt einfügen:

Falls eine **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen gegebenenfalls einfügen:** während des **[Festzinssatz-Zeitraums] [bzw.] [Variablen Zinszeitraums]** zu leistende] Zahlung wie oben beschrieben verschoben wird, erfolgt eine entsprechende Anpassung des zu zahlenden Zinsbetrags sowie des jeweiligen Zinszahlungstags.]

Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund verspäteter Zahlung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "Zahltage" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]** **[Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System] Zahlungen abwickeln.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

(7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages einfügen:** **[Fälligkeitstag]** **[Im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat]** fallenden Zinszahlungstag] (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[Falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** der festgelegten Stückelung der Schuldverschreibungen] **[Falls die Schuldverschreibungen nicht zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:**

Holder shall be entitled to payment on the immediately preceding Payment Business Day.]

[In the case "Unadjusted" is applicable, insert:

If the payment of any amount **[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert, if applicable:** during the **[Fixed Interest Term]** **[and the]** **[Floating Interest Term]**] shall be adjusted as described above, the relevant amount payable shall not be adjusted respectively.]

[In the case "Adjusted" is applicable, insert:

If the payment of any amount **[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert, if applicable:** during the **[Fixed Interest Term]** **[and the]** **[Floating Interest Term]**] shall be adjusted as described above, the relevant amount payable and the relevant Interest Payment Date shall be adjusted respectively.]

The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "Payment Business Day" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]** **[If the Specified Currency is Euro insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) system] settles payments.

(6) *References to Principal.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[If redeemable at the option of the Issuer other than for taxation reasons, insert:** the Call Redemption Amount of the Notes;] **[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

(7) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the *Amtsgericht* in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within 12 months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[In the case of a specified Maturity Date, insert:** **[Maturity Date]** **[In the case of a Redemption Month, insert:** the Interest Payment Date falling in **[Redemption Month]**] (the "Maturity Date"). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be **[If the Notes are redeemed at their principal amount, insert:** its Specified Denomination] **[If the Notes are redeemed at an amount other than their principal amount, insert:** **[Final Redemption Amount per denomination]].]**

[Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung].]

[Falls die Emittentin ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:

[(2)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstagen (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen] zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines maximalen Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von [mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]]** [maximaler **[Rückzahlungsbetrag]]** erfolgen.]

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)

[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)]

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:

Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz (3) dieses § 5 verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen [mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[5][Anzahl]** Tagen] durch die Emittentin gemäß § 12 (*Mitteilungen*) bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
- (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:

- (c) Eine solche vorzeitige Rückzahlung ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen nach § 5 (5) erfüllt sind.]
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen nach den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt (was in freiem Ermessen von Euroclear und CBL in deren Aufzeichnungen als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrages reflektiert wird).]

[Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar:

(2) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Die Emittentin ist **[im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:** mit Ausnahme von § 5 (3)

[If there is a right of Early Redemption at the Option of the Issuer, insert:

[(2)] Early Redemption at the Option of the Issuer.

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with sub-clause (b), redeem [all] [some] of the Notes on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount(s) set forth below **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date]. **[If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to [at least **[Minimum Redemption Amount]]** **[Maximum Redemption Amount].]**

Call Redemption Date(s)

[Call Redemption Date(s)]

[If there is a right of Early Redemption at the Option of the Holder, insert:

The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under paragraph (3) of this § 5.]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 12 (*Notices*) [upon not less than **[5][number]** days' prior notice]. Such notice shall specify:
- (i) the Series of Notes subject to redemption;
- (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
- (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
- (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

[In the case of Eligible Notes, insert:

- (c) Any such early redemption shall only be possible if the conditions laid down in § 5 (5) are met.]
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System (to be reflected in the records of Euroclear and CBL as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at their discretion).]

[If Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Issuer the following applies:

(2) *No Early Redemption at the Option of the Issuer.* **[In the case of Eligible Notes insert:** Except for § 5 (3) and (4) of the Terms and Conditions the] **[The]** Issuer has no right to

und (4) der Emissionsbedingungen] nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen.]

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:

[(2)][(3)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Put), wie nachstehend angegeben, **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungs-
tag(e) (Put)

Wahl- Rückzahlungsbetrag/-
beträge (Put)

**[Wahl-Rückzahlungs-
tag(e) (Put)]**

**[Wahl- Rückzahlungs-betrag/
beträge (Put)]**

[Falls Schuldverschreibungen (die keine Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen sind) aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

Dem Gläubiger steht das Recht zur vorzeitigen Rückzahlung oder das Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach diesem § 5 verlangt hat.]

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** Tage und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**"), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist, zu hinterlegen. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Um das Recht, Rückzahlung verlangen zu können, auszuüben, muss der Gläubiger dann, wenn die Schuldverschreibungen über Euroclear oder CBL gehalten werden, innerhalb der Kündigungsfrist die Emissionsstelle über eine solche Rechtsausübung in Übereinstimmung mit den Richtlinien von Euroclear und CBL in einer für Euroclear und CBL im Einzelfall akzeptablen Weise in Kenntnis setzen (wobei diese Richtlinien vorsehen können, dass die Emissionsstelle auf Weisung des Gläubigers von Euroclear oder CBL oder einer gemeinsamen Verwahrstelle, gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle oder gemeinsamen Dienstleistungsanbieter in elektronischer Form über die Rechtsausübung in Kenntnis gesetzt wird). Weiterhin ist für die Rechtsausübung erforderlich, dass zur Vornahme entsprechender Vermerke der Gläubiger im Einzelfall die Globalurkunde der Emissionsstelle vorlegt bzw. die Vorlegung der Globalurkunde veranlasste.]

[Falls bei Schuldverschreibungen (die keine Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen sind) bei eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:

[(2)][(3)][(4)] Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht

early redeem the Notes.]

[If there is a right of Early Redemption at the Option of a Holder, insert:

[(2)][(3)] Early Redemption at the Option of a Holder.

(a) The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Put Redemption Date].

Put Redemption Date(s)

Put Redemption Amount(s)

[Put Redemption Date(s)]

**[Put Redemption
Amount(s)]**

[In case Notes (which are not Eligible Notes) are early redeemable for reasons of taxation or in case Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation insert:

The Holder may not exercise the option for Early Redemption in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of its option to redeem such Note under this § 5.]

(b) In order to exercise the option for Early Redemption, the Holder must, not less than **[Minimum Notice to Issuer]** nor more than **[Maximum Notice to Issuer]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made, as specified in the Put Notice (as defined below), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed early redemption notice ("**Put Notice**") in the form available from the specified office of the Fiscal Agent. No option so exercised may be revoked or withdrawn. If these Notes are held through Euroclear or CBL, in order to exercise the right to require redemption of these Notes the Holder must, within the notice period, give notice to the Fiscal Agent of such exercise in accordance with the standard procedures of Euroclear and CBL (which may include notice being given on his instruction by Euroclear or CBL or any common depository, common safekeeper or common service provider for them to the Fiscal Agent by electronic means) in a form acceptable to Euroclear and CBL from time to time and at the same time, present or procure the presentation of the relevant Global Note to the Fiscal Agent for notation accordingly.]

[If Notes (which are not Eligible Notes) are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:

[(2)][(3)][(4)] Early Redemption for Reasons of Taxation. The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole,

teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gemäß § [12] (*Mitteilungen*) gegenüber den Gläubigern gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 [(3)][(4)][(5)] definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird.

Eine solche Kündigung hat gemäß § [12] (*Mitteilungen*) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.]

[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen gemäß § [12] (*Mitteilungen*) gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und jederzeit zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (7) definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat zurückgezahlt werden, einfügen:** zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, wenn sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert, und falls die Voraussetzungen nach § 5 (5) erfüllt sind.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen gemäß § [12] (*Mitteilungen*) gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (7) definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat zurückgezahlt werden, einfügen:** zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen oder teilweisen Ausschluss aus den für den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) gemäß den für die Emittenten geltenden gesetzlichen Vorschriften anrechenbaren berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten auf unlimitierter und nach oben uneingeschränkter Basis führen würde, und falls die Voraussetzungen nach § 5 (5) erfüllt sind.

(5) *Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und einen Rückkauf.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § [11] (2) setzen voraus, dass die Emittentin zuvor die Erlaubnis der Zuständigen Behörde (wie nachstehend definiert) bzw. der Abwicklungsbehörde (wie nachstehend definiert) zur vorzeitigen Rückzahlung und zum Rückkauf in Übereinstimmung mit den Artikeln 77 ff CRR erhalten hat, sofern und insoweit eine solche vorherige Erlaubnis zu diesem Zeitpunkt erforderlich ist.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die

but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Holders in accordance with § [12] (*Notices*), at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 [(3)][(4)][(5)] below) [If accrued interest will be paid separately, insert: together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption], if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this Series of 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 (1)).

Any such notice shall be given in accordance with § [12] (*Notices*). It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.]

[In the case of Eligible Notes, insert:

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Holders in accordance with § [12] (*Notices*) at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (7)) **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption], if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes, and if the conditions laid down in § 5 (5) are met.

(4) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Holders in accordance with § [12] (*Notices*) at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (7)) **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption], if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from liabilities eligible for the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) pursuant to law applicable to the Issuer on an unlimited and uncapped basis, and if the conditions laid down in § 5 (5) are met.

(5) *Conditions for Early Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § [11] (2) are subject to the Issuer having obtained the prior permission of the Competent Authority (as defined below) and/or the Resolution Authority (as defined below) for the early redemption and the repurchase, in accordance with Articles 77 *et seqq.* CRR, if and to the extent such prior permission is required at this time.

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any early redemption or repurchase, the prevailing supervisory

Emittentin geltenden anwendbaren Aufsichtsvorschriften die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben in § 5 (3) und (4) angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis durch die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.

(6) *Definitionen.*

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Abwicklungsbehörde gemäß § 2 Z 18 und 18a iVm § 3 Abs 1 und 1a BaSAG, die für eine Sanierung oder Abwicklung der Emittentin verantwortlich ist.

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1)(40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzelbasis und/oder konsolidierter Basis verantwortlich ist.

[Im Fall von gewöhnlichen nicht nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist zusätzlich Folgendes anwendbar:

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Sanierungs- und Abwicklungsgesetz in der jeweils geltenden Fassung, und alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Bestimmungen im BaSAG umfassen Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, die diese Bestimmungen von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRR umfassen Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, die diese Artikel von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.]]

[[(3) (4) (5) (7) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke von **[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: [Absatz [(2) [(3) [(4) dieses § 5 und] § 9, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem [Rückzahlungsbetrag] [anderen Betrag].]**

**§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLEN UND DIE
BERECHNUNGSSTELLE**

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die Zahlstelle[n] und die Berechnungsstelle und deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle:

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taubusanlage 12 - 14
60325 Frankfurt am Main
Deutschland]

[Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Landstraße 38
4010 Linz
Österreich]

regulations applicable to the Issuer permit the early redemption or repurchase only after compliance with one or more alternative or additional pre-conditions to those set out above in this § 5 (3) and (4), the Issuer shall comply with such other and/or, as appropriate, additional pre-conditions, if any.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority and/or the Resolution Authority to grant the permission shall not constitute a default for any purpose.

(6) *Definitions.*

"**Resolution Authority**" means the authority pursuant to § 2 (18) and (18a) in connection with § 3 (1) and (1a) BaSAG which is responsible for recovery or resolution of the Issuer.

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4 (1)(40) CRR which is responsible to supervise the Issuer on an individual and/or consolidated basis.

[In the case of ordinary senior Eligible Notes the following applies in addition:

"**BaSAG**" means the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*), as amended from time to time and any references in these Terms and Conditions to relevant provisions of the BaSAG include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the CRR include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.]]

[[(3) (4) (5) (7) *Early Redemption Amount.* For purposes of **[If Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert: [paragraph [(2) [(3) [(4) of this § 5 and] § 9, the Early Redemption Amount of a Note shall be its [Final Redemption Amount][other amount].]**

**§ 6
FISCAL AGENT, PAYING AGENTS AND CALCULATION
AGENT**

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent, the Paying Agent[s] and the Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent:

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taubusanlage 12 - 14
60325 Frankfurt am Main
Germany]

[Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Landstraße 38
4010 Linz
Austria]

Zahlstelle[n]:

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12 - 14
60325 Frankfurt am Main
Deutschland]

[Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Landstraße 38
4010 Linz
Österreich]

[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen]**Berechnungsstelle:**

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12 - 14
60325 Frankfurt am Main
Deutschland]

[andere Berechnungsstelle und bezeichnete Geschäftsstelle]

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle[n] und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen: .]** [und] (ii) solange die Schuldverschreibungen an der **[Name der Börse]** notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen]

[Im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen: .] [und] **[(ii)][(iii)]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich oder vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] und **[(ii)][(iii)][(iv)]** eine Berechnungsstelle **[Falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen: mit bezeichneter Geschäftsstelle in [vorgeschriebenem Ort]]** unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 (*Mitteilungen*) vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle, die Zahlstelle[n] und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

**§ 7
STEUERN**

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund

Paying Agent[s]:

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12 - 14
60325 Frankfurt am Main
Germany]

[Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Landstraße 38
4010 Linz
Austria]

[other Paying Agents and specified offices]**Calculation Agent:**

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12 - 14
60325 Frankfurt am Main
Germany]

[other Calculation Agent and specified offices]

The Fiscal Agent, the Paying Agent[s] and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent **[In the case of Notes listed on a stock exchange, insert: .]** [and] (ii) so long as the Notes are listed on the **[name of stock exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[location of stock exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange]

[In the case of payments in U.S. dollars, insert: .] [and] **[(ii)][(iii)]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 (3) hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City] and **[(ii)][(iii)][(iv)]** a Calculation Agent **[If Calculation Agent is required to maintain a specified office in a required location, insert: with a specified office located in [required location]]**. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12 (*Notices*).

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent, the Paying Agent[s] and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards, or relationship of agency or trust to, any Holder.

**§ 7
TAXATION**

All amounts payable in respect of the Notes shall be made at source without withholding or deduction for or on account of

von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder von oder in den Vereinigten Staaten oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde derselben auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten oder einer ihrer Behörden abgeschlossenes Abkommen vorgeschrieben und ein solcher Einbehalt oder Abzug kann von der Emittentin nicht verhindert werden, indem die Emittentin zur Verfügung stehende verhältnismäßige Schritte einleitet. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

- (a) an einen Gläubiger oder an einen Dritten für einen Gläubiger, falls dieser Gläubiger (oder ein Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigter, Teilhaber oder Aktionär eines solchen Gläubigers, falls es sich bei diesem um ein Nachlassvermögen, ein Treuhandvermögen, eine Partnerschaft oder eine Gesellschaft handelt) auf Grund einer früheren oder gegenwärtigen Verbindung zu Österreich (einschließlich solcher Gläubiger (bzw. Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigter, Teilhaber oder Aktionäre, welche Staatsbürger dieses Landes waren oder sind oder in diesem Land Handel oder Geschäfte betrieben haben oder betreiben oder in diesen eine Geschäfts- oder Wohnsitz hatten oder haben) einem solchen Einbehalt oder Abzug unterliegt und sich diese Verbindung nicht nur darauf beschränkt, dass er die Schuldverschreibungen hält oder die unter diesen jeweils zu leistende Zahlungen erhält; oder
- (b) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Republik Österreich oder die Europäische Union beteiligt ist/sind, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abziehen oder einzubehalten sind; oder
- (c) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug dadurch rechtmäßigerweise hätte vermeiden können (aber nicht vermieden hat), dass er Vorschriften beachtet, oder dafür sorgt, dass Dritte dieses tun, oder dadurch dass er eine Nichtansässigkeitserklärung oder einen ähnlichen Antrag auf Quellensteuerbefreiung gegenüber der am Zahlungsort zuständigen Steuerbehörden; abgibt oder dafür sorgt, dass dies durch einen Dritten erfolgt oder
- (d) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermeiden können; oder
- (e) soweit der Einbehalt oder Abzug für einen Gläubiger oder dessen Rechnung zahlbar ist, der Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach dem Tag, an dem eine Zahlung unter den Schuldverschreibungen fällig und zahlbar wurde bzw., soweit dies später eintritt, nach dem Tag, an dem die Zahlung ordnungsgemäß vorgenommen wurde, vorgelegt hat, ausgenommen der betreffende Gläubiger wäre am letzten Tag dieser Zeitspanne von 30 Tagen berechtigt gewesen, Zusätzliche Beträge zu erhalten; oder

any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Republic of Austria or the United States or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement between the Issuer and the United States or any authority thereof and cannot be avoided by the Issuer taking reasonable steps available to it. In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction, except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties in relation to:

- (a) payments to, or to a third party on behalf of, a Holder where such Holder (or a fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder of such Holder, if such Holder is an estate, a trust, a partnership or a corporation) is liable to such withholding or deduction by reason of having some present or former connection with Austria, including, without limitation, such Holder (or such fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder) being or having been a citizen or resident thereof or being or having been engaged in a trade or business or present therein or having, or having had, a permanent establishment therein, other than by reason only of the holding of such Note or the receipt of the relevant payment in respect thereof; or
- (b) any deduction or withholding pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of savings, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Republic of Austria or the European Union is a party/are parties or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or
- (c) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who could lawfully avoid (but has not so avoided) such withholding or deduction by complying or procuring that any third party complies with any statutory requirements or by making or procuring that a third party makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to any tax authority in the place where the payment is effected; or
- (d) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by effecting a payment via another Paying Agent in a Member State of the European Union, not obliged to withhold or deduct tax; or
- (e) payments to the extent such withholding or deduction is for or on account of the presentation by the Holder of any Note for payment on a date more than 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later, except where such Holder would have been entitled to receive such Additional Amounts on

the last day of such 30 days period; or

(f) jede Einbehaltung oder jeder Abzug, die/der auf der Grundlage (a) des Abschnitts 1471 bis 1474 des *United States Internal Code of 1986, as amended* (das "**Gesetz**") (auch als FATCA bezeichnet) oder jede gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnungen oder offizielle Auslegungen hiervon, (b) eines Vertrages gemäß Abschnitt 1471(b)(1) des Gesetzes oder (c) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion, die im Zusammenhang mit vorstehend (a) und (b) geschlossen wurde, erhoben wurden; oder

(g) jegliche Kombination der Absätze (a)-(f).

Zudem werden keine Zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an einen Gläubiger vorgenommen, welcher die Zahlung als Treuhänder oder Partnerschaft oder als sonstiger nicht alleiniger wirtschaftlicher Eigentümer erhält, soweit nach den Gesetzen der Republik Österreich eine solche Zahlung für Steuerzwecke dem Einkommen des Begünstigten bzw. Gründers eines Treuhandvermögens oder dem Partner der Partnerschaft zugerechnet würde, die jeweils selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt gewesen wären, wenn der Begünstigte, Gründer eines Treuhandvermögens, Partner oder wirtschaftliche Eigentümer unmittelbarer Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.

Ungeachtet gegenteiliger Angaben in diesem § 7 sind die Emittentin, irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person ermächtigt, Einbehalte oder Abzüge von Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen und nicht zur Zahlung zusätzlicher Beträge in Bezug auf jegliche solche Einbehalte oder Abzüge verpflichtet, jeder Steuereinbehalt der von oder in Bezug auf jegliche Schuldverschreibungen gemäß FATCA, gemäß den Gesetzen der Republik Österreich oder einer anderen Jurisdiktion, in der Zahlungen unter den Schuldverschreibungen vorgenommen werden, zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zwischen der Emittentin und einer anderen solchen Jurisdiktion, den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der zuvor bezeichneten Staaten gemacht werden.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf fünf Jahre abgekürzt.

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (die keine Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen sind), einfügen:

§ 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 [(3)][(4)][(5)] definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 7 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 15 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine

(f) any withholding or deduction imposed pursuant to (a) Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Code of 1986, as amended (the "**Code**") (also commonly referred to as FATCA), or any current or future regulations or official interpretations thereof, (b) any agreement pursuant to Section 1471(b)(1) of the Code, or (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other jurisdiction entered into in connection with (a) or (b) above; or

(g) any combination of items (a)-(f);

nor shall any Additional Amounts be paid with respect to any payment on a Note to a Holder who is a fiduciary or partnership or who is other than the sole beneficial owner of such payment to the extent such payment would be required by the laws of the Republic of Austria to be included in the income, for tax purposes, of a beneficiary or settlor with respect to such fiduciary or a member of such partnership or a beneficial owner who would not have been entitled to such Additional Amounts had such beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the Holder of the Note.

Notwithstanding anything to the contrary in this § 7, the Issuer, any paying agent or any other person shall be entitled to withhold or deduct from any payment of principal and/or interest on the Notes, and shall not be required to pay any additional amounts with respect to any such withholding or deduction, any withholding tax imposed on or in respect of any Note pursuant to FATCA, the laws of the Republic of Austria or any jurisdiction in which payments on the Notes are made implementing FATCA, or any agreement between the Issuer and any such jurisdiction, the United States or any authority of any of the foregoing entered into for FATCA purposes.

§ 8 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to five years for the Notes.

[In the case of unsubordinated Notes (which are not Eligible Notes) the following applies:

§ 9 EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5 [(3)][(4)][(5)]), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that:

(a) the Issuer fails to pay principal or interest within 7 days from the relevant due date, or

(b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 15 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or

Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

- (c) eine andere Kapitalmarktverbindlichkeit von über EUR 5.000.000 der Emittentin vorzeitig fällig wird aufgrund einer Nicht- oder Schlechterfüllung der dieser Kapitalmarktverbindlichkeit zugrunde liegenden Bestimmungen, oder eine solche Kapitalmarktverbindlichkeit zum Zeitpunkt ihrer Fälligkeit unter Berücksichtigung etwaiger Nachfristen nicht gezahlt wird, oder eine von der Emittentin für eine Kapitalmarktverbindlichkeit von über EUR 5.000.000 eines Dritten gewährte Garantie oder Haftungsfreistellung bei Fälligkeit und Inanspruchnahme oder binnen einer dafür ursprünglich eingeräumten Nachfrist nicht erfüllt wird; oder
- (d) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt, oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (e) Konkurs-, Ausgleichs- oder ein sonstiges ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin von einer Aufsichts- oder sonstigen Behörde, deren Zuständigkeit die Emittentin unterliegt, eingeleitet oder eröffnet wird, welches nicht binnen 60 Tagen nach seiner Einleitung oder Eröffnung endgültig oder einstweilen eingestellt worden ist, oder die Emittentin die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt, duldet oder diesem zustimmt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft; oder
- (f) die Emittentin aufgelöst oder liquidiert wird, es sei denn dass die Auflösung oder Liquidation im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einem sonstigen Zusammenschluss mit einem anderen Rechtsgebilde erfolgt, sofern dieses andere Rechtsgebilde alle Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen übernimmt;
- (g) die Emittentin stellt ihre Geschäftstätigkeit ganz oder weit überwiegend ein, veräußert oder gibt ihr gesamtes oder nahezu gesamtes Vermögen anderweitig ab und es wird dadurch wahrscheinlich, dass die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen gegenüber den Gläubigern nicht mehr erfüllen kann; oder
- (h) in der Republik Österreich irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Emissionsbedingungen übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz (1) ist in Textform in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 13 (4) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.]

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (die keine Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen sind), einfügen:

§ 10 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger an ihrer Stelle eine andere Gesellschaft (deren

- (c) any Capital Market Indebtedness exceeding EUR 5,000,000 of the Issuer becomes prematurely payable as a result of a default in respect of the terms thereof or any such Capital Market Indebtedness is not paid when due giving regard to any grace period or any guarantee or other indemnity of the Issuer in respect of any Capital Market Indebtedness exceeding EUR 5,000,000 of another person which is not performed when due and drawn or within a grace period which has been granted at the time of issue of such guarantee or other indemnity; or
- (d) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
- (e) bankruptcy, composition or other insolvency proceedings against the Issuer are being instituted or applied for by a supervisory or other authority which has jurisdiction over the Issuer, which proceedings are not discontinued permanently or temporarily within 60 days after their initiation or application, or the Issuer applies for, consents to or acquiesces such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally, or
- (f) the Issuer is dissolved or liquidated, unless such dissolution or liquidation is made in connection with a merger, consolidation or other combination with any other entity, provided that such other entity assumes all obligations of the Issuer arising under the Notes;
- (g) the Issuer ceases all or substantially all of its business operations or sells or disposes of all or substantially all of its assets and for this reason it becomes likely that the Issuer may not fulfil its payment obligations against the Holders under the Notes; or
- (h) any governmental order, decree or enactment shall be made in or by the Republic of Austria whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made by in text form in the German or English language to the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a Holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § 13 (4)) or in other appropriate manner.]

[In the case of unsubordinated Notes (which are not Eligible Notes), insert:

§ 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any company in which the Issuer holds, directly, or indirectly, the

stimmberechtigtes Kapital mehrheitlich unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin gehalten wird, vorausgesetzt, dass es der Emittentin nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung gestattet ist, (i) eine solche Gesellschaft zu errichten und fortzuführen und (ii) dass sie mit der Erteilung der hierfür nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung erforderlichen Genehmigungen rechnen kann; andernfalls kann diese Gesellschaft eine nicht mit der Emittentin verbundene Gesellschaft sein) als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge, in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden; und
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingte gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § [12] (*Mitteilungen*) bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Falle einer Ersetzung Folgendes:

- (a) in § 7 **[Falls bei Schuldverschreibungen vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** und § 5 [(2)][(3)][(4)] gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat [.] [.]
- (b) in § 9 (1)(c) bis (g) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin (gemäß § 10(1)(d)) als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin);
- (c) in § 9 (1) gilt ein weiterer Kündigungsgrund als aufgenommen, der dann besteht, wenn die Garantie gemäß Unterabsatz 1 (d) aus irgendeinem Grund nicht mehr gilt.]

majority of the voting capital provided that, in its reasonable judgement, the Issuer (i) may establish and continue to operate such a company and (ii) can expect to receive all necessary approvals to such end; otherwise such company may be a company which is unrelated to the Issuer) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**"), provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution; and
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [12] (*Notices*).

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

- (a) in § 7 **[If Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:** and § 5 [(2)][(3)][(4)] an alternative reference to the Republic of Austria shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor[.] [.]
- (b) in § 9 (1)(c) to (g) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor (pursuant to § 10(1)(d)) shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor;
- (c) in § 9 (1) a further event of default shall be deemed to have been included; such event of default shall exist in the case that the guarantee pursuant to subparagraph 1 (d) is or becomes invalid for any reasons.]

§ [11]
**BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN,
RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG**

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Rückkauf.* **[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:** Vorausgesetzt, dass alle anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen beachtet werden und dass weiters die Voraussetzungen nach § 5 (5) erfüllt sind, ist die] **[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (die keine Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen sind), einfügen:** [Die] Emittentin [ist] berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ [12]
MITTEILUNGEN

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:

[Sofern eine Mitteilung nicht durch Elektronische Publikation auf der Internetseite der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)] *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind auf der Internetseite der Emittentin (www.hypo.at) in deutscher oder englischer Sprache zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.]

[Sofern eine Mitteilung durch Elektronische Publikation auf der Internetseite der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)] *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der **[betreffende Börse]** ([www.\[Internetadresse\]](http://www.[Internetadresse])) **[und auf der Internetseite der Emittentin (www.hypo.at)]**. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.]

[(2)] *Mitteilung an das Clearing System.*

[im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind, einfügen: Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am **[fünften]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, einfügen:

Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der

§ [11]
FURTHER ISSUES, REPURCHASE AND CANCELLATION

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

(2) *Repurchase.* **[In case of Eligible Notes the following applies:** Provided that all applicable regulatory and other statutory provisions complied with and that further the conditions in accordance with § 5 (5) are fulfilled, the] **[In the case of unsubordinated Notes (which are not Eligible Notes) the following applies:** The] Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ [12]
NOTICES

[In the case of Notes which are listed on a stock exchange, insert:

[If notices may not be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)] *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer (www.hypo.at) in the German or English language. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).]

[If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)] *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the **[relevant stock exchange]** ([www.\[internet address\]](http://www.[internet address])) **[and on the website of the Issuer (www.hypo.at)]**. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the day of such publication (or, if published more than once, on the first day of such publication).]

[(2)] *Notification to Clearing System.*

[In the case of Notes which are unlisted, insert: The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[fifth]** day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

[In the case of Notes which are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, insert:

As long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, paragraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the

Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am [fünften] Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als Luxemburger Börse notiert sind, einfügen:

Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am [fünften] Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

§ [13] ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGORT, GERICHTSSTAND UND RICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht. Die Regelungen des Status in § 2 bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht und sollen ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden.

(2) *Erfüllungsort.* Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtsstand.* Sofern gesetzlich kein ausschließlicher Gerichtsstand begründet ist, ist für sämtliche aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") das Landgericht Frankfurt am Main nicht-ausschließlich zuständig. Die deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Schuldverschreibungen.

(4) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; oder (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing System oder des Verwahrers des Clearing System bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger

Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders in lieu of publication in the newspapers set forth in paragraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the [fifth] day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[In the case of Notes which are listed on a stock exchange other than the Luxembourg Stock Exchange, insert:

The Issuer may, in lieu of publication set forth in paragraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that the rules of the stock exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the [fifth] day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

§ [13] APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law. The status provisions in § 2 shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law.

(2) *Place of Performance.* Place of performance shall be Frankfurt am Main.

(3) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes, except where exclusive jurisdiction is conferred by statute upon another court. The German courts shall have exclusive jurisdiction over lost or destroyed Notes.

(4) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, in his own name enforce his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) or (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes.

For the purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice of the foregoing, protect and enforce

seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land, in dem der Rechtsstreit eingeleitet wird, prozessual zulässig ist.

**§ 114}
SPRACHE**

[Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

[Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

[Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

his rights under the Notes also in any other way which is permitted in the country in which the proceedings are initiated.

**§ [14]
LANGUAGE**

[If the Terms and Conditions shall be in the German language with an English language translation the following applies: These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.]

[If the Terms and Conditions shall be in the English language with a German language translation the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

[If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language only.]

OPTION III - EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR NULLKUPON
SCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Serie [Serien-Nummer] von Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen") der Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft (die "Emittentin") wird in [festgelegte Währung] (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von [Gesamtnennbetrag] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten]) in Stückelungen von [festgelegte Stückelungen] (die "festgelegte Stückelung") begeben.

[Im Fall einer Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie, einfügen: Diese Tranche [Tranchennummer] wird mit der Serie [Seriennummer], ISIN [●] [/ WKN [●]], Tranche 1 begeben am [Valutierungstag der ersten Tranche] [und der Tranche [Tranchennummer] begeben am [Valutierungstag der zweiten Tranche] dieser Serie] [und der Tranche [Tranchennummer] begeben am [Valutierungstag der dritten Tranche] dieser Serie] konsolidiert und formt mit dieser eine einheitliche Serie [Seriennummer]. Der Gesamtnennbetrag der Serie [Seriennummer] lautet [Gesamtnennbetrag der gesamten konsolidierten Serie].]

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

[Bei Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind (TEFRA C), einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde") verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin [Falls die Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissionsstelle fungiert, einfügen: und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen]. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.]

[Bei Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (TEFRA D), einfügen:

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde (die "Vorläufige Globalurkunde") verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde") verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin [Falls die Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissionsstelle fungiert, einfügen: und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen]. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

(b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt, gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach

OPTION III - TERMS AND CONDITIONS OF
ZERO COUPON NOTES

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM,
CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This Series [series number] of Notes (the "Notes") of Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft (the "Issuer") is being issued in [specified currency] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of [aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words]) in denominations of [Specified Denominations] (the "Specified Denomination").

[In the case the Tranche to become part of an existing Series, insert: This Tranche [number of tranche] shall be consolidated and form a single Series [number of series] with the Series [number of series], ISIN [●] [/ WKN [●]] Tranche 1 issued on [Issue Date of Tranche 1] [and Tranche [number of tranche] issued on [Issue Date of Tranche 2] of this Series] [and Tranche [number of tranche] issued on [Issue Date of Tranche 3] of this Series]. The aggregate principal amount of Series [number of series] is [aggregate principal amount of the consolidated Series].]

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

[In the case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note (TEFRA C), insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note"). The Permanent Global Note shall be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer [In the case of Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting as Fiscal Agent, insert: and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent]. Definitive Notes will not be issued.]

[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note (TEFRA D), insert:

(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "Temporary Global Note"). The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note"). The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer [In the case of Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting as Fiscal Agent, insert: and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent]. Definitive notes will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a

dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearing System.* Jede Vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder jede Dauerglobalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet **[Bei mehr als einem Clearing System einfügen: jeweils] Folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("CBF")] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg ("CBL")] [Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear")] [OeKB CSD GmbH] [(CBL and Euroclear jeweils ein "ICSD" und zusammen die "ICSDs")] [,] [und] [anderes Clearing System angeben] oder jeder Funktionsnachfolger.**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, einfügen:]

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer new global note ("**NGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.]

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer classical global note ("**CGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.]]

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

(6) *Register der ICSDs.* Der Nennbetrag der durch [die Vorläufige Globalurkunde und] die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch [die Vorläufige Globalurkunde und] die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und ein zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung bezüglich der durch [die Vorläufige Globalurkunde und] die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch [die Vorläufige Globalurkunde und] die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich [der Vorläufigen Globalurkunde und] der Dauerglobalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch [die Vorläufige Globalurkunde und] die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).]

(4) *Clearing System.* Each Temporary Global Note (if it will not be exchanged) and/or Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[If more than one Clearing System, insert: each of] the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("CBF")] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("CBL")] [Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear")] [OeKB CSD GmbH] [(CBL and Euroclear each an "ICSD" and together the "ICSDs")] [,] [and] [specify other Clearing System] or any successor in respect of the functions performed by **[If more than one Clearing System, insert: each of the Clearing Systems] [If one Clearing System, insert: the Clearing System].****

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs, insert:]

[If the Global Note is an NGN, insert: The Notes are issued in new global note ("**NGN**") form and are deposited with a common safekeeper on behalf of both ICSDs].

[If the Global Note is a CGN, insert: The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are deposited with a common depository on behalf of both ICSDs.]]

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

[If the Global Note is an NGN, insert:

(6) *Records of the ICSDs.* The nominal amount of the Notes represented by [the Temporary Global Note and] the Permanent Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the nominal amount of the Notes represented by [the Temporary Global Note and] the Permanent Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the nominal amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption being made in respect of, or in the event of the purchase and cancellation of, any of the Notes represented by [the Temporary Global Note and] the Permanent Global Note, the Issuer shall procure that details of such redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of [the Temporary Global Note and] the Permanent Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the nominal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by [the Temporary Global Note and] the Permanent Global Note shall be reduced by the aggregate nominal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

[Falls die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]]

[(6)][(7)] **Definitionen.** In diesen Bedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (zuvor als TARGET bezeichnet))]. **[Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]]** Zahlungen abwickeln.

§ 2 STATUS

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen und gewöhnlichen nicht nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und zumindest den gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin ausgenommen solche, die aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften einen höheren Rang haben oder nachrangig sind.]

[Im Fall von "nicht bevorrechtigten" nicht nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten (wie nachstehend definiert) dar.

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, jedoch mit der Maßgabe, dass sie nicht bevorrechtigte nicht nachrangige (*non-preferred senior*) Verbindlichkeiten der Emittentin aus Schuldtiteln sind, die die Voraussetzungen gemäß § 131 Abs 3 BaSAG erfüllen, und daher Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen nachrangig gegenüber anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sind; jedoch in jedem Fall vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR, von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR und von Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR der Emittentin sowie von allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin.]

[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:

(2) *Aufrechnungsausschluss und keine Sicherheiten.* Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden.

[If the Temporary Global Note is an NGN, insert: On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

[(6)][(7)] **Definitions.** In these Conditions, "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is Euro, insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (formerly known as TARGET))]. **[If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]]** settle payments.

§ 2 STATUS

[In the case of unsubordinated Notes and ordinary senior Eligible Notes, insert:

(1) *Status.* The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking at least *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for such ranking senior or subordinated due to mandatory legal provisions.]

[In the case of "non-preferred" senior Eligible Notes, insert:

(1) *Status.* The Notes shall constitute Eligible Liabilities Instruments (as defined below).

The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, provided that they are non-preferred senior obligations of the Issuer under debt instruments which meet the criteria pursuant to § 131(3) BaSAG and thus, claims on the principal amount of the Notes rank subordinated to other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer; but in each case rank senior to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR, Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR, and Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR of the Issuer as well as any other subordinated obligations of the Issuer.]

[In the case of Eligible Notes, insert:

(2) *Exclusion of Set Off and no Security.* Claims of the Issuer may not be netted against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual security may be provided by the Issuer or a third party for the Notes.

(3) *Nachträgliche Änderungen des Ranges und der Laufzeit sowie von Kündigungsfristen.* Nachträglich können der Rang der Schuldverschreibungen nicht geändert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden.]

[Im Fall von "nicht bevorrechtigten" nicht nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:

(4) *Definitionen.*

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Sanierungs- und Abwicklungsgesetz in der jeweils geltenden Fassung, und alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Bestimmungen im BaSAG umfassen Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, die diese Bestimmungen von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRR umfassen Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, die diese Artikel von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

"**Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten**" bezeichnet alle (direkt begebenen) Schuldtitel der Emittentin, die zu Instrumenten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten gemäß Artikel [72b] **[anderen maßgeblichen Artikel einfügen]** CRR und/oder § [131 Abs. 3 und 4] **[andere maßgebliche Bestimmung einfügen]** BaSAG zählen, die in dem Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL) gemäß BaSAG enthalten sind, einschließlich aller Schuldtitel, die aufgrund von Übergangsbestimmungen zu den Instrumenten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten der CRR und/oder des BaSAG zählen.]

§ 3 ZINSEN

Es werden keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen vorgenommen.

§ 4 ZAHLUNGEN

(1) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[Im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen: § 1 (3) und des]** Absatzes 1 dieses § 4 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(3) *Subsequent Modifications of the Ranking and the Term as well as of any Notice Periods.* No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes as well as shorten the term of the Notes and any applicable notice period.]

[In the case of "non-preferred" senior Eligible Notes, insert:

(4) *Definitions.*

"**BaSAG**" means the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*), as amended from time to time and any references in these Terms and Conditions to relevant provisions of the BaSAG include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the CRR include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

"**Eligible Liabilities Instruments**" means any (directly issued) debt instruments of the Issuer that qualify as eligible liabilities instruments pursuant to Article [72b] **[insert other relevant provision]** CRR and/or § [131 (3) and (4)] **[insert other relevant provision]** BaSAG, as the case may be, which are included in the amount to be complied with for the minimum requirements for own funds and eligible liabilities pursuant to the BaSAG, including any debt instruments that qualify as eligible liabilities instruments pursuant to transitional provisions under the CRR and/or the BaSAG, as the case may be.]

§ 3 INTEREST

There will not be any periodic payments of interest on the Notes.

§ 4 PAYMENTS

(1) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

(3) *United States.* For purposes of **[In the case of TEFRA D Notes, insert: § 1 (3) and]** paragraph (1) of this § 4, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(4) *Erfüllung*. Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Zahltag*. Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann:

[Bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag, es sei denn jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

[Bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zahltag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[Zahl]** **[Monate]** **[andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zahltag liegt.]

[Bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Zahltag.]

[Bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention einfügen: wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Zahltag vorgezogen.]

Der Gläubiger ist nicht berechtigt, Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund verspäteter Zahlung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "Zahltag" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]** **[Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System] Zahlungen abwickeln.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital*. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge.

(7) *Hinterlegung von Kapital*. Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit*. Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag]** (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der

(4) *Discharge*. The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(5) *Payment Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then:

[In the case of Modified Following Business Day Convention, insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Payment Business Day shall be the immediately preceding Business Day.]

[In the case of FRN Convention, insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Payment Business Day shall be the last Business Day in the month which falls **[number]** **[months]** **[other specified periods]** after the preceding applicable payment date.]

[In the case of Following Business Day Convention, insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day.]

[In the case of Preceding Business Day Convention, insert: the Holder shall be entitled to payment on the immediately preceding Payment Business Day.]

The Holder shall not be entitled to interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "Payment Business Day" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]** **[If the Specified Currency is Euro insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) system] settles payments.

(6) *References to Principal*. Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[If redeemable at the option of the Issuer other than for taxation reasons, insert:** the Call Redemption Amount of the Notes;] **[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes.

(7) *Deposit of Principal*. The Issuer may deposit with the *Amtsgericht* in Frankfurt am Main principal not claimed by Holders within 12 months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity*. Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[Maturity Date]** (the "Maturity Date"). The Final Redemption Amount

Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[Falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen: der festgelegten Stückelung der Schuldverschreibungen]** **[Falls die Schuldverschreibungen nicht zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen: [Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung]].**

[Falls die Emittentin ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstagen (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines maximalen Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[mindestens [Mindestrückzahlungsbetrag]]** **[maximaler Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.]

Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Call) Wahl- Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)

[Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Call)] **[Wahl- Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)]**

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:

Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz (3) dieses § 5 verlangt hat.]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen **[mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als [5][Anzahl] Tagen]** durch die Emittentin gemäß § 12 (*Mitteilungen*) bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
- (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:

(c) Eine solche vorzeitige Rückzahlung ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen nach § 5 (5) erfüllt sind.]

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen nach den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt (was in freiem Ermessen von Euroclear und CBL in deren Aufzeichnungen als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrages reflektiert wird).]

in respect of each Note shall be **[If the Notes are redeemed at their principal amount, insert: its Specified Denomination]** **[If the Notes are redeemed at an amount other than their principal amount, insert: [Final Redemption Amount per denomination]].**

[If there is a right of Early Redemption at the Option of the Issuer, insert:

(2) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with sub-clause (b), redeem **[all]** **[some]** of the Notes on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount(s) set forth below. **[If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to **[at least [Minimum Redemption Amount]]** **[Maximum Redemption Amount].]**

Call Redemption Date(s) Call Redemption Amount(s)

[Call Redemption Date(s)] **[Call Redemption Amount(s)]**

[If there is a right of Early Redemption at the Option of the Holder, insert:

The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under paragraph (3) of this § 5.]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 12 (*Notices*) **[upon not less than [5][number] days' prior notice]**. Such notice shall specify:

- (i) the Series of Notes subject to redemption;
- (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
- (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
- (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

[In the case of Eligible Notes, insert:

(c) Any such early redemption shall only be possible if the conditions laid down in § 5 (5) are met.]

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System (to be reflected in the records of Euroclear and CBL as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at their discretion).]

[Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, ist Folgendes anwendbar:

(2) Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin. Die Emittentin ist **[im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen: mit Ausnahme von § 5 (3) und (4) der Emissionsbedingungen]** nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen.]

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:

[(2)][(3)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Put), wie nachstehend angegeben, zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e)
(Put)

Wahl- Rückzahlungsbetrag/
beträge (Put)

**[Wahl-Rückzahlungs-
tag(e) (Put)]**

**[Wahl- Rückzahlungsbetrag/
beträge (Put)]**

[Falls Schuldverschreibungen (die keine Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen sind) aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

Dem Gläubiger steht das Recht zur vorzeitigen Rückzahlung oder das Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach diesem § 5 verlangt hat.]

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** Tage und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**"), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist, zu hinterlegen. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Um das Recht, Rückzahlung verlangen zu können, auszuüben, muss der Gläubiger dann, wenn die Schuldverschreibungen über Euroclear oder CBL gehalten werden, innerhalb der Kündigungsfrist die Emissionsstelle über eine solche Rechtsausübung in Übereinstimmung mit den Richtlinien von Euroclear und CBL in einer für Euroclear und CBL im Einzelfall akzeptablen Weise in Kenntnis setzen (wobei diese Richtlinien vorsehen können, dass die Emissionsstelle auf Weisung des Gläubigers von Euroclear oder CBL oder einer gemeinsamen Verwahrstelle, gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle oder gemeinsamen Dienstleistungsanbieter in elektronischer Form über die Rechtsausübung in Kenntnis gesetzt wird). Weiterhin ist für die Rechtsausübung erforderlich, dass zur Vornahme entsprechender Vermerke der Gläubiger im Einzelfall die Globalurkunde der Emissionsstelle vorlegt bzw. die Vorlegung der Globalurkunde veranlasste.]

[Falls bei Schuldverschreibungen (die keine Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen sind) eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:

[If Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Issuer the following applies:

(2) No Early Redemption at the Option of the Issuer. **[In the case of Eligible Notes insert:** Except for § 5 (3) and (4) of the Terms and Conditions the] **[The]** Issuer has no right to early redeem the Notes.]

[If there is a right of Early Redemption at the Option of a Holder, insert:

[(2)][(3)] Early Redemption at the Option of a Holder.

(a) The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below.

Put Redemption Date(s)

Put Redemption Amount(s)

[Put Redemption Date(s)]

**[Put Redemption
Amount(s)]**

[In case Notes (which are not Eligible Notes) are early redeemable for reasons of taxation or in case Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation insert:

The Holder may not exercise the option for Early Redemption in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of its option to redeem such Note under this § 5.]

(b) In order to exercise the option for Early Redemption, the Holder must, not less than **[Minimum Notice to Issuer]** nor more than **[Maximum Notice to Issuer]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made, as specified in the Put Notice (as defined below), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed early redemption notice ("**Put Notice**") in the form available from the specified office of the Fiscal Agent. No option so exercised may be revoked or withdrawn. If these Notes are held through Euroclear or CBL, in order to exercise the right to require redemption of these Notes the Holder must, within the notice period, give notice to the Fiscal Agent of such exercise in accordance with the standard procedures of Euroclear and CBL (which may include notice being given on his instruction by Euroclear or CBL or any common depository, common safekeeper or common service provider for them to the Fiscal Agent by electronic means) in a form acceptable to Euroclear and CBL from time to time and at the same time, present or procure the presentation of the relevant Global Note to the Fiscal Agent for notation accordingly.]

[If Notes (which are not Eligible Notes) are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:

~~[(2)]~~~~[(3)]~~~~[(4)]~~ *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gemäß § [12] (Mitteilungen) gegenüber den Gläubigern gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 ~~[(3)]~~~~[(4)]~~~~[(5)]~~ definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen: zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen]** zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird.

Eine solche Kündigung hat gemäß § [12] (Mitteilungen) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.]

[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen gemäß § [12] (Mitteilungen) gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und jederzeit zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (7) definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat zurückgezahlt werden, einfügen: zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen]** zurückgezahlt werden, wenn sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert, und falls die Voraussetzungen nach § 5 (5) erfüllt sind.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen gemäß § [12] (Mitteilungen) gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (7) definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat zurückgezahlt werden, einfügen: zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen]** zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen oder teilweisen Ausschluss aus den für den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) gemäß den für die Emittenten geltenden gesetzlichen Vorschriften anrechenbaren berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten auf unlimitierter und nach oben uneingeschränkter Basis führen würde, und falls die Voraussetzungen nach § 5 (5) erfüllt sind.

(5) *Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und einen Rückkauf.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § [11] (2) setzen voraus, dass die Emittentin zuvor die Erlaubnis der Zuständigen Behörde (wie nachstehend definiert) bzw. der Abwicklungsbehörde (wie nachstehend definiert) zur vorzeitigen Rückzahlung und zum Rückkauf in Übereinstimmung mit den Artikeln 77 ff CRR erhalten hat, sofern und insoweit eine solche vorherige Erlaubnis zu diesem Zeitpunkt erforderlich ist.

~~[(2)]~~~~[(3)]~~~~[(4)]~~ *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Holders in accordance with § [12] (Notices) at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 ~~[(3)]~~~~[(4)]~~~~[(5)]~~ below) **[If accrued interest will be paid separately, insert: together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption]**, if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this Series of 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 (1)).

Any such notice shall be given in accordance with § [12] (Notices). It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.]

[In the case of Eligible Notes, insert:

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Holders in accordance with § [12] (Notices) at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (7)) **[If accrued interest will be paid separately, insert: together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption]**, if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes, and if the conditions laid down in § 5 (5) are met.

(4) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Holders in accordance with § [12] (Notices) at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (7)) **[If accrued interest will be paid separately, insert: together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption]**, if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from liabilities eligible for the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) pursuant to law applicable to the Issuer on an unlimited and uncapped basis, and if the conditions laid down in § 5 (5) are met.

(5) *Conditions for Early Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § [11] (2) are subject to the Issuer having obtained the prior permission of the Competent Authority (as defined below) and/or the Resolution Authority (as defined below) for the early redemption and the repurchase, in accordance with Articles 77 *et seq.* CRR, if and to the extent such prior permission is required at this time.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden anwendbaren Aufsichtsvorschriften die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben in § 5 (3) und (4) angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis durch die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde keinen Verzug für irgendeinen Zweck darstellt.

(6) *Definitionen.*

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Abwicklungsbehörde gemäß § 2 Z 18 und 18a iVm § 3 Abs 1 und 1a BaSAG, die für eine Sanierung oder Abwicklung der Emittentin verantwortlich ist.

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1)(40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzelbasis und/oder konsolidierter Basis verantwortlich ist.

[Im Fall von gewöhnlichen nicht nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist zusätzlich folgendes anwendbar:

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Sanierungs- und Abwicklungsgesetz in der jeweils geltenden Fassung, und alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Bestimmungen im BaSAG umfassen Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, die diese Bestimmungen von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRR umfassen Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, die diese Artikel von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.]]

[[(3)] [(4)] [(5)] [(7)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

(a) Für die Zwecke von **[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: [Absatz [(2)] [(3)] [(4)] dieses § 5 und] § 9**, wird der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung nach der folgenden Formel berechnet:

$$\text{Amortisationsbetrag} = \text{RB} \times (1 + \text{ER})^y$$

wobei

"**RB**" **[Referenzbetrag einfügen]** (der "**Referenzbetrag**") bezeichnet,

"**ER**" **[als Dezimalzahl ausgedrückte Emissionsrendite einfügen]** bezeichnet und

"**Y**" (i) falls der Berechnungszeitraum einem ganzen Jahr entspricht, 1 bezeichnet, (ii) falls der Berechnungszeitraum mehreren ganzen Jahren entspricht, diese Anzahl an Jahren bezeichnet, oder (iii) falls der Berechnungszeitraum nicht einem ganzen Jahr bzw. mehreren ganzen Jahren entspricht, die Summe aus (a) der Anzahl an ganzen Jahren und (b) einem Bruch bezeichnet, dessen Zähler der Anzahl der Tage (auf der Grundlage des anwendbaren Zinstagequotienten berechnet) in dem Jahr, in das der Fälligkeitstag bzw. (falls

Notwithstanding the above conditions, if, at the time of any early redemption or repurchase, the prevailing supervisory regulations applicable to the Issuer permit the early redemption or repurchase only after compliance with one or more alternative or additional pre-conditions to those set out above in this § 5 (3) and (4), the Issuer shall comply with such other and/or, as appropriate, additional pre-conditions, if any.

For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority and/or the Resolution Authority to grant the permission shall not constitute a default for any purpose.

(6) *Definitions.*

"**Resolution Authority**" means the authority pursuant to § 2 (18) and (18a) in connection with § 3 (1) and (1a) BaSAG which is responsible for recovery or resolution of the Issuer.

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4 (1)(40) CRR which is responsible to supervise the Issuer on an individual and/or consolidated basis.

[In the case of ordinary senior Eligible Notes the following applies in addition:

"**BaSAG**" means the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*), as amended from time to time and any references in these Terms and Conditions to relevant provisions of the BaSAG include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the CRR include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.]]

[[(3)] [(4)] [(5)] [(7)] *Early Redemption Amount.*

(a) For purposes of **[If Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert: [paragraph [(2)] [(3)] [(4)] of this § 5 and] § 9**, the Early Redemption Amount of a Note shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\text{Amortised Face Amount} = \text{RA} \times (1 + \text{AY})^y$$

where

"**RA**" means **[insert Reference Amount]** (the "**Reference Amount**"),

"**AY**" means **[insert Amortisation Yield expressed as a decimal]**, and

"**Y**" means (i) if the calculation period equals one whole year, 1, (ii) if the calculation period equals several whole years, such number of years, or (iii) if the calculation period equals neither one whole year nor several whole years, the sum of (a) the number of whole years and (b) a fraction, the numerator of which is equal to the number of days (calculated on the basis of the applicable Day Count Fraction) in the year, in which the Maturity Date or (as applicable) the date on which the Notes become due

zutreffend) der Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig sind, fällt, bis zu diesem Tag (ausschließlich) entspricht und dessen Nenner der Anzahl der Tage in diesem Jahr (auf der Grundlage des anwendbaren Zinstagequotienten berechnet) entspricht.

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Jahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Falle des nicht vollständigen Jahres (der "Zinsberechnungszeitraum") auf der Grundlage des Zinstagequotienten zu erfolgen.

"Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des vorzeitigen Rückzahlungsbetrags für einen beliebigen Zeitraum

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:

die tatsächliche Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch die tatsächlichen Tage in dem jeweiligen Kalenderjahr.]

[Im Fall von 30/360 einfügen:

die Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist.]

[Im Fall von Actual/Actual (Actual/365) einfügen:

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe von (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

[Im Fall von Actual/360 einfügen:

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:

die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag des letzten Zinsberechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats

and repayable falls, to (but excluding) such day and the denominator of which is equal to the number of days in such year (calculated on the basis of the applicable Day Count Fraction).

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the "Calculation Period") shall be made on the basis of the Day Count Fraction.

"Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of the Early Redemption Amount for any period of time

[In the case of Actual/Actual (ICMA), insert:

the actual number of days in such Calculation Period (from, and including, the first day of such period to, but excluding, the last) divided by the actual number of days in the relevant calendar year.]

[In the case of 30/360, insert:

the number of days in such Calculation Period (from, and including, the first day of such period to, but excluding, the last) divided by 360, whereas the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months.]

[In the case of Actual/Actual (Actual/365), insert:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).]

[In the case of Actual/360, insert:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

[In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis, insert:

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

[In the case of 30E/360 or Eurobond Basis, insert:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of

Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

- (b) Falls die Emittentin den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (a) (ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den früheren der nachstehenden Zeitpunkte ersetzt werden: (i) der Tag, an dem die Zahlung gegen ordnungsgemäße Vorlage und Einreichung der betreffenden Schuldverschreibungen (sofern erforderlich) erfolgt, und (ii) der **[fünfte][Anzahl]** Tag, nachdem die Emissionsstelle gemäß § 12 (*Mitteilungen*) mitgeteilt hat, dass ihr die für die Rückzahlung erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt wurden.]

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLEN

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die Zahlstelle[n] und deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle:

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12 - 14
60325 Frankfurt am Main
Deutschland]

[Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Landstraße 38
4010 Linz
Österreich]

Zahlstelle[n]:

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12 - 14
60325 Frankfurt am Main
Deutschland]

[Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Landstraße 38
4010 Linz
Österreich]

[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen]

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle[n] behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird jederzeit [(i)] eine Emissionsstelle unterhalten **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen: [.] [und] (ii) solange die Schuldverschreibungen an der [Name der Börse] notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in [Sitz der Börse] und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen]**

[Im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen: [und] [(ii)][(iii)] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen

February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

- (b) If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Early Redemption Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (a) (ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the earlier of (i) the date on which, upon due presentation and surrender of the relevant Note (if required), payment is made, and (ii) the **[fifth][number]** day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § 12 (*Notices*) that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent.]

§ 6

FISCAL AGENT AND PAYING AGENTS

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent and the Paying Agent[s] and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent:

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12 - 14
60325 Frankfurt am Main
Germany]

[Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Landstraße 38
4010 Linz
Austria]

Paying Agent[s]:

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12 - 14
60325 Frankfurt am Main
Germany]

[Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Landstraße 38
4010 Linz
Austria]

[other Paying Agents and specified offices]

The Fiscal Agent and the Paying Agent[s] reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain [(i)] a Fiscal Agent **[In the case of Notes listed on a stock exchange, insert: [.] [and] (ii) so long as the Notes are listed on the [name of stock exchange], a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in [location of stock exchange] and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange]**

[In the case of payments in U.S. dollars, insert: [and] [(ii)][(iii)] if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 (3) hereof) become illegal or are effectively precluded because

oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich oder vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 (*Mitteilungen*) vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin*. Die Emissionsstelle und die Zahlstelle[n] handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder von oder in den Vereinigten Staaten oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde derselben auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten oder einer ihrer Behörden abgeschlossenes Abkommen vorgeschrieben und ein solcher Einbehalt oder Abzug kann von der Emittentin nicht verhindert werden, indem die Emittentin zur Verfügung stehende verhältnismäßige Schritte einleitet. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

- (a) an einen Gläubiger oder an einen Dritten für einen Gläubiger, falls dieser Gläubiger (oder ein Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigter, Teilhaber oder Aktionär eines solchen Gläubigers, falls es sich bei diesem um ein Nachlassvermögen, ein Treuhandvermögen, eine Partnerschaft oder eine Gesellschaft handelt) auf Grund einer früheren oder gegenwärtigen Verbindung zu Österreich (einschließlich solcher Gläubiger (bzw. Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigter, Teilhaber oder Aktionäre, welche Staatsbürger dieses Landes waren oder sind oder in diesem Land Handel oder Geschäfte betrieben haben oder betreiben oder in diesen eine Geschäfts- oder Wohnsitz hatten oder haben) einem solchen Einbehalt oder Abzug unterliegt und sich diese Verbindung nicht nur darauf beschränkt, dass er die Schuldverschreibungen hält oder die unter diesen jeweils zu leistende Zahlungen erhält; oder
- (b) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der [die Republik Österreich] [die Bundesrepublik Deutschland] oder die Europäische Union beteiligt ist/sind, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abziehen oder einzubehalten sind; oder
- (c) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug dadurch rechtmäßigerweise hätte vermeiden können (aber nicht vermieden hat), dass er

of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City]. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12 (*Notices*).

(3) *Agents of the Issuer*. The Fiscal Agent and the Paying Agent[s] act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards, or relationship of agency or trust to, any Holder.

§ 7 TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made at source without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Republic of Austria or the United States or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement between the Issuer and the United States or any authority thereof and cannot be avoided by the Issuer taking reasonable steps available to it. In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction, except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties in relation to:

- (a) payments to, or to a third party on behalf of, a Holder where such Holder (or a fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder of such Holder, if such Holder is an estate, a trust, a partnership or a corporation) is liable to such withholding or deduction by reason of having some present or former connection with Austria, including, without limitation, such Holder (or such fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder) being or having been a citizen or resident thereof or being or having been engaged in a trade or business or present therein or having, or having had, a permanent establishment therein, other than by reason only of the holding of such Note or the receipt of the relevant payment in respect thereof; or
- (b) any deduction or withholding pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of savings, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which [the Republic of Austria] [the Federal Republic of Germany] or the European Union is a party/are parties or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or
- (c) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who could lawfully avoid (but has not so avoided) such withholding or deduction by complying or procuring that any third party

Vorschriften beachtet, oder dafür sorgt, dass Dritte dieses tun, oder dadurch dass er eine Nichtansässigkeitserklärung oder einen ähnlichen Antrag auf Quellensteuerbefreiung gegenüber der am Zahlungsort zuständigen Steuerbehörden; abgibt oder dafür sorgt, dass dies durch einen Dritten erfolgt oder

(d) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermeiden können; oder

(e) soweit der Einbehalt oder Abzug für einen Gläubiger oder dessen Rechnung zahlbar ist, der Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach dem Tag, an dem eine Zahlung unter den Schuldverschreibungen fällig und zahlbar wurde bzw., soweit dies später eintritt, nach dem Tag, an dem die Zahlung ordnungsgemäß vorgenommen wurde, vorgelegt hat, ausgenommen der betreffende Gläubiger wäre am letzten Tag dieser Zeitspanne von 30 Tagen berechtigt gewesen, Zusätzliche Beträge zu erhalten; oder

(f) jede Einbehaltung oder jeder Abzug, die/der auf der Grundlage (a) des Abschnitts 1471 bis 1474 des *United States Internal Code of 1986, as amended* (das "**Gesetz**") (auch als FATCA bezeichnet) oder jede gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnungen oder offizielle Auslegungen hiervon, (b) eines Vertrages gemäß Abschnitt 1471(b)(1) des Gesetzes oder (c) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion, die im Zusammenhang mit vorstehend (a) und (b) geschlossen wurde, erhoben wurden; oder

(g) jegliche Kombination der Absätze (a)-(f).

Zudem werden keine Zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an einen Gläubiger vorgenommen, welcher die Zahlung als Treuhänder oder Partnerschaft oder als sonstiger nicht alleiniger wirtschaftlicher Eigentümer erhält, soweit nach den Gesetzen der Republik Österreich eine solche Zahlung für Steuerzwecke dem Einkommen des Begünstigten bzw. Gründers eines Treuhandvermögens oder dem Partner der Partnerschaft zugerechnet würde, die jeweils selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt gewesen wären, wenn der Begünstigte, Gründer eines Treuhandvermögens, Partner oder wirtschaftliche Eigentümer unmittelbarer Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.

Ungeachtet gegenteiliger Angaben in diesem § 7 sind die Emittentin irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person ermächtigt, Einbehalte oder Abzüge von Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen und nicht zur Zahlung zusätzlicher Beträge in Bezug auf jegliche solche Einbehalte oder Abzüge verpflichtet, jeder Steuereinbehalt der von oder in Bezug auf jegliche Schuldverschreibungen gemäß FATCA, gemäß den Gesetzen der Republik Österreich oder einer anderen Jurisdiktion, in der Zahlungen unter den Schuldverschreibungen vorgenommen werden, zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zwischen der Emittentin und einer anderen solchen Jurisdiktion, den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der zuvor bezeichneten Staaten gemacht werden.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf fünf Jahre

complies with any statutory requirements or by making or procuring that a third party makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to any tax authority in the place where the payment is effected; or

(d) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by effecting a payment via another Paying Agent in a Member State of the European Union, not obliged to withhold or deduct tax; or

(e) payments to the extent such withholding or deduction is for or on account of the presentation by the Holder of any Note for payment on a date more than 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later, except where such Holder would have been entitled to receive such Additional Amounts on the last day of such 30 days period; or

(f) any withholding or deduction imposed pursuant to (a) Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Code of 1986, as amended (the "**Code**") (also commonly referred to as FATCA), or any current or future regulations or official interpretations thereof, (b) any agreement pursuant to Section 1471(b)(1) of the Code, or (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other jurisdiction entered into in connection with (a) or (b) above; or

(g) any combination of items (a)-(f);

nor shall any Additional Amounts be paid with respect to any payment on a Note to a Holder who is a fiduciary or partnership or who is other than the sole beneficial owner of such payment to the extent such payment would be required by the laws of the Republic of Austria to be included in the income, for tax purposes, of a beneficiary or settlor with respect to such fiduciary or a member of such partnership or a beneficial owner who would not have been entitled to such Additional Amounts had such beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the Holder of the Note.

Notwithstanding anything to the contrary in this § 7, the Issuer, any paying agent or any other person shall be entitled to withhold or deduct from any payment of principal and/or interest on the Notes, and shall not be required to pay any additional amounts with respect to any such withholding or deduction, any withholding tax imposed on or in respect of any Note pursuant to FATCA, the laws of the Republic of Austria or any jurisdiction in which payments on the Notes are made implementing FATCA, or any agreement between the Issuer and any such jurisdiction, the United States or any authority of any of the foregoing entered into for FATCA purposes.

§ 8 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is

abgekürzt.

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (die keine Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen sind), einfügen:

§ 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben), zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital nicht innerhalb von 7 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 15 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) eine andere Kapitalmarktverbindlichkeit von über EUR 5.000.000 der Emittentin vorzeitig fällig wird aufgrund einer Nicht- oder Schlechterfüllung der dieser Kapitalmarktverbindlichkeit zugrunde liegenden Bestimmungen, oder eine solche Kapitalmarktverbindlichkeit zum Zeitpunkt ihrer Fälligkeit unter Berücksichtigung etwaiger Nachfristen nicht gezahlt wird, oder eine von der Emittentin für eine Kapitalmarktverbindlichkeit von über EUR 5.000.000 eines Dritten gewährte Garantie oder Haftungsfreistellung bei Fälligkeit und Inanspruchnahme oder binnen einer dafür ursprünglich eingeräumten Nachfrist nicht erfüllt wird; oder
- (d) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt, oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (e) ein Konkurs-, Ausgleichs- oder sonstiges Insolvenzverfahren gegen die Emittentin von einer Aufsichts- oder sonstigen Behörde, deren Zuständigkeit die Emittentin unterliegt, eingeleitet oder eröffnet wird, welches nicht binnen 60 Tagen nach seiner Einleitung oder Eröffnung endgültig oder einstweilen eingestellt worden ist, oder die Emittentin die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt, duldet oder diesem zustimmt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft; oder
- (f) die Emittentin aufgelöst oder liquidiert wird, es sei denn dass die Auflösung oder Liquidation im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einem sonstigen Zusammenschluss mit einem anderen Rechtsgebilde erfolgt, sofern dieses andere Rechtsgebilde alle Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen übernimmt;
- (g) die Emittentin stellt ihre Geschäftstätigkeit ganz oder weit überwiegend ein, veräußert oder gibt ihr gesamtes oder nahezu gesamtes Vermögen anderweitig ab und es wird dadurch wahrscheinlich, dass die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen gegenüber den Gläubigern nicht mehr erfüllen kann; oder
- (h) in der Republik Österreich irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Emissionsbedingungen übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

reduced to five years for the Notes.

[In the case of unsubordinated Notes (which are not Eligible Notes) the following applies:

§ 9 EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as described in § 5), in the event that:

- (a) the Issuer fails to pay principal within 7 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 15 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
- (c) any Capital Market Indebtedness exceeding EUR 5,000,000 of the Issuer becomes prematurely payable as a result of a default in respect of the terms thereof or any such Capital Market Indebtedness is not paid when due giving regard to any grace period or any guarantee or other indemnity of the Issuer in respect of any Capital Market Indebtedness exceeding EUR 5,000,000 of another person which is not performed when due and drawn or within a grace period which has been granted at the time of issue of such guarantee or other indemnity; or
- (d) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
- (e) bankruptcy, composition or other insolvency proceedings against the Issuer are being instituted or applied for by a supervisory or other authority which has jurisdiction over the Issuer, which proceedings are not discontinued permanently or temporarily within 60 days after their initiation or application, or the Issuer applies for, consents to or acquiesces such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally, or
- (f) the Issuer is dissolved or liquidated, unless such dissolution or liquidation is made in connection with a merger, consolidation or other combination with any other entity, provided that such other entity assumes all obligations of the Issuer arising under the Notes;
- (g) the Issuer ceases all or substantially all of its business operations or sells or disposes of all or substantially all of its assets and for this reason it becomes likely that the Issuer may not fulfil its payment obligations against the Holders under the Notes; or
- (h) any governmental order, decree or enactment shall be made in or by the Republic of Austria whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz (1) ist in Textform in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 13 (4) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.]

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (die keine Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen sind), einfügen:

§ 10 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger an ihrer Stelle eine andere Gesellschaft (deren stimmberechtigtes Kapital mehrheitlich unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin gehalten wird, vorausgesetzt, dass es der Emittentin nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung gestattet ist, (i) eine solche Gesellschaft zu errichten und fortzuführen und (ii) dass sie mit der Erteilung der hierfür nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung erforderlichen Genehmigungen rechnen kann; andernfalls kann diese Gesellschaft eine nicht mit der Emittentin verbundene Gesellschaft sein) als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge, in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden; und
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § [12] (*Mitteilungen*) bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Falle einer Ersetzung Folgendes:

(a) in § 7 **[Falls bei Schuldverschreibungen vorzeitige**

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made in text form in the German or English language to the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a Holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § 13 (4)) or in other appropriate manner.]

[In the case of unsubordinated Notes (which are not Eligible Notes), insert:

§ 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any company in which the Issuer holds, directly, or indirectly, the majority of the voting capital provided that, in its reasonable judgement, the Issuer (i) may establish and continue to operate such a company and (ii) can expect to receive all necessary approvals to such end; otherwise such company may be a company which is unrelated to the Issuer) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**"), provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfillment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution; and
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [12] (*Notices*).

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

(a) in § 7 **[If Notes are subject to Early Redemption for**

Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: und § 5 (2)] gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat [.] [.]

(b) in § 9 (1)(c) bis (g) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin (gemäß § 10(1)(d)) als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin);

(c) in § 9 (1) gilt ein weiterer Kündigungsgrund als aufgenommen, der dann besteht, wenn die Garantie gemäß Unterabsatz 1 (d) aus irgendeinem Grund nicht mehr gilt.]

§ [11] BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Rückkauf.* **[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, einfügen:** Vorausgesetzt, dass alle anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen beachtet werden und dass weiters die Voraussetzungen nach § 5 (5) erfüllt sind, ist die] **[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (die keine Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen sind), einfügen:** [Die] Emittentin [ist] ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiedergeben oder wiederverkauft werden.

§ [12] MITTEILUNGEN

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:

[Sofern eine Mitteilung nicht durch Elektronische Publikation auf der Internetseite der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)] *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind auf der Internetseite der Emittentin (www.hypo.at) in deutscher oder englischer Sprache zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.]

[Sofern eine Mitteilung durch Elektronische Publikation auf der Internetseite der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)] *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der **[betreffende Börse]** ([www.\[Internetadresse\]](http://www.[Internetadresse])) [und auf der Internetseite der Emittentin (www.hypo.at)]. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der

Reasons of Taxation, insert: and § 5 (2)] an alternative reference to the Republic of Austria shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor[.] [.]

(b) in § 9 (1)(c) to (g) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor (pursuant to § 10(1)(d)) shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor;

(c) in § 9 (1) a further event of default shall be deemed to have been included; such event of default shall exist in the case that the guarantee pursuant to subparagraph 1 (d) is or becomes invalid for any reasons.]

§ [11] FURTHER ISSUES, REPURCHASE AND CANCELLATION

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

(2) *Repurchase.* **[In case of Eligible Notes the following applies:** Provided that all applicable regulatory and other statutory provisions complied with and that further the conditions in accordance with § 5 (5) are fulfilled, the] **[In the case of unsubordinated Notes (which are not Eligible Notes) the following applies:** The] Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ [12] NOTICES

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange, insert:

[If notices may not be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)] *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer (www.hypo.at) in the German or English language. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).]

[If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)] *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the **[relevant stock exchange]** ([www.\[internet address\]](http://www.[internet address])) [and on the website of the Issuer (www.hypo.at)]. Any notice so given will be deemed to have been validly

Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.]

[(2)] *Mitteilung an das Clearing System.*

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind, einfügen: Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am [fünften] Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, einfügen:

Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am [fünften] Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen:

Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am [fünften] Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

§ [13] ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGORT, GERICHTSSTAND UND RICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht. Die Regelungen des Status in § 2 bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht und sollen ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden.

(2) *Erfüllungsort.* Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtsstand.* Sofern gesetzlich kein ausschließlicher Gerichtsstand begründet ist, ist für sämtliche aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtstreitigkeiten**") das Landgericht Frankfurt am Main nicht-ausschließlich zuständig. Die deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Schuldverschreibungen.

(4) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot

given on the day of such publication (or, if published more than once, on the first day of such publication).]

[(2)] *Notification to Clearing System.*

[In the case of Notes which are unlisted, insert: The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the [fifth] day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

[In the case of Notes which are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, insert:

As long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, paragraph (1) shall apply. If the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders in lieu of publication in the newspapers set forth in paragraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the [fifth] day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Luxembourg Stock Exchange, insert:

The Issuer may, in lieu of publication set forth in paragraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that the rules of the stock exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the [fifth] day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

§ [13] APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law. The status provisions in § 2 shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law.

(2) *Place of Performance.* Place of performance shall be Frankfurt am Main.

(3) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes, except where exclusive jurisdiction is conferred by statute upon another court. The German courts shall have exclusive jurisdiction over lost or destroyed Notes.

(4) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, in his own name enforce his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a)

verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; oder (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing System oder des Verwahrers des Clearing System bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land, in dem der Rechtsstreit eingeleitet wird, prozessual zulässig ist.

§ [14] SPRACHE

[Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

[Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

[Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

and (b) or (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes.

For the purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice of the foregoing, protect and enforce his rights under the Notes also in any other way which is permitted in the country in which the proceedings are initiated.

§ [14] LANGUAGE

[If the Terms and Conditions shall be in the German language with an English language translation the following applies: These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.]

[If the Terms and Conditions shall be in the English language with a German language translation the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

[If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language only.]

III. Terms and Conditions of the Pfandbriefe

OPTION IV - EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR FESTVERZINSLICHE PFANDBRIEFE

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Serie [Serien-Nummer] von ([im Falle von hypothekengedeckten Pfandbriefen einfügen: Hypothekendarlehen] [im Falle von öffentlichen Pfandbriefen einfügen: Kommunalpfandbriefen] (die "Pfandbriefe") der Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft (die "Emittentin") wird in [festgelegte Währung] (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von [Gesamtnennbetrag] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten]) in Stückelungen von [festgelegte Stückelungen] (die "festgelegte Stückelung") begeben.

[Im Fall einer Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie, einfügen: Diese Tranche [Tranchennummer] wird mit der Serie [Seriennummer], ISIN [●] [/ WKN [●]], Tranche 1 begeben am [Valutierungstag der ersten Tranche] [und der Tranche [Tranchennummer] begeben am [Valutierungstag der zweiten Tranche] dieser Serie] [und der Tranche [Tranchennummer] begeben am [Valutierungstag der dritten Tranche] dieser Serie] konsolidiert und formt mit dieser eine einheitliche Serie [Seriennummer]. Der Gesamtnennbetrag der Serie [Seriennummer] lautet [Gesamtnennbetrag der gesamten konsolidierten Serie].]

(2) *Form.* Die Pfandbriefe lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine "Globalurkunde").

[Bei Pfandbriefen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind (TEFRA C), einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Pfandbriefe sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die ordnungsgemäß bevollmächtigte Vertreter der Emittentin, weist die notwendige eigenhändige Bestätigung des Treuhänders auf und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

[Bei Pfandbriefen, die anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (TEFRA D), einfügen:

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch*

(a) Die Pfandbriefe sind anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde (die "Vorläufige Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Pfandbriefe in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigte Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

OPTION IV - TERMS AND CONDITIONS OF FIXED RATE PFANDBRIEFE

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This Series [series number] of [in the case of mortgage covered Pfandbriefe, insert: Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarlehen*)] [in the case of public Pfandbriefe, insert: Public Pfandbriefe (*Kommunalpfandbriefe*)] (the "Pfandbriefe") of Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft (the "Issuer") is being issued in [specified currency] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of [aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words]) in denominations of [Specified Denominations] (the "Specified Denomination").

[In the case the Tranche to become part of an existing Series, insert: This Tranche [number of tranche] shall be consolidated and form a single Series [number of series] with the Series [number of series], ISIN [●] [/ WKN [●]] Tranche 1 issued on [Issue Date of Tranche 1] [and Tranche [number of tranche] issued on [Issue Date of Tranche 2] of this Series] [and Tranche [number of tranche] issued on [Issue Date of Tranche 3] of this Series]. The aggregate principal amount of Series [number of series] is [aggregate principal amount of the consolidated Series].]

(2) *Form.* The Pfandbriefe are being issued in bearer form by one or more global Pfandbriefe (each a "Global Pfandbrief").

[In the case of Pfandbriefe which are exclusively represented by a Permanent Global Pfandbrief (TEFRA C), insert:

(3) *Permanent Global Pfandbrief.* The Pfandbriefe are represented by a permanent global Pfandbrief (the "Permanent Global Pfandbrief") without coupons. The Permanent Global Pfandbrief shall be signed by authorized signatories of the Issuer, shall bear the necessary manual certification of the trustee (*Treuhänder*) and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued.]

[In the case of Pfandbriefe which are initially represented by a Temporary Global Pfandbrief (TEFRA D), insert:

(3) *Temporary Global Pfandbrief – Exchange*

(a) The Pfandbriefe are initially represented by a temporary global Pfandbrief (the "Temporary Global Pfandbrief") without coupons. The Temporary Global Pfandbrief will be exchangeable for Pfandbriefe in the Specified Denomination represented by a permanent global Pfandbrief (the "Permanent Global Pfandbrief") without coupons. The Temporary Global Pfandbrief and the Permanent Global Pfandbrief shall each be signed by authorized signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued.

(b) Die Vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**"), der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt, gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S.: Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Pfandbriefe keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Pfandbriefe über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft Pfandbriefe erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearing System.* Jede Vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder jede Dauerglobalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Pfandbriefen erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet **[Bei mehr als einem Clearing System einfügen:** jeweils] Folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**CBL**")] [Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")] [OeKB CSD GmbH] [(CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")].] [und] **[anderes Clearing System angeben]** oder jeder Funktionsnachfolger.

[Im Fall von Pfandbriefen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, einfügen:

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: Die Pfandbriefe werden in Form einer new global note ("**NGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.]

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen: Die Pfandbriefe werden in Form einer classical global note ("**CGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.]]

(5) *Gläubiger von Pfandbriefen.* "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Pfandbriefen.

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

(6) *Register der ICSDs.* Der Nennbetrag der durch [die Vorläufige Globalurkunde und] die Dauerglobalurkunde verbrieften Pfandbriefen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Pfandbriefen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch [die Vorläufige Globalurkunde und] die Dauerglobalurkunde verbrieften Pfandbriefen, und ein zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Pfandbriefen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

(b) The Temporary Global Pfandbrief shall be exchanged for the Permanent Global Pfandbrief on a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Pfandbrief. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Pfandbriefe represented by the Temporary Global Pfandbrief is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Pfandbriefe through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Pfandbriefe represented by a Temporary Global Pfandbrief will be made only after delivery of such certifications. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Pfandbrief will be treated as a request to exchange such Temporary Global Pfandbrief pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Pfandbrief shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).]

(4) *Clearing System.* Each Temporary Global Pfandbrief (if it will not be exchanged) and/or Permanent Global Pfandbrief will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Pfandbriefe have been satisfied. "**Clearing System**" means **[If more than one Clearing System, insert:** each of] the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**CBL**")] [Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")] [OeKB CSD GmbH] [(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")].] [and] **[specify other Clearing System]** or any successor in respect of the functions performed by **[If more than one Clearing System, insert:** each of the Clearing Systems] **[If one Clearing System, insert:** the Clearing System].

[In the case of Pfandbriefe kept in custody on behalf of the ICSDs, insert:

[If the Global Pfandbrief is an NGN, insert: The Pfandbriefe are issued in new global note ("**NGN**") form and are deposited with a common safekeeper on behalf of both ICSDs].

[If the Global Pfandbrief is a CGN, insert: The Pfandbriefe are issued in classical global note ("**CGN**") form and are deposited with a common depository on behalf of both ICSDs.]]

(5) *Holder of Pfandbriefe.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Pfandbriefe.

[If the Global Pfandbrief is an NGN, insert:

(6) *Records of the ICSDs.* The nominal amount of the Pfandbriefe represented by [the Temporary Global Pfandbrief and] the Permanent Global Pfandbrief shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Pfandbriefe) shall be conclusive evidence of the nominal amount of the Pfandbriefe represented by [the Temporary Global Pfandbrief and] the Permanent Global Pfandbrief and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the nominal amount of the Pfandbriefe so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch [die Vorläufige Globalurkunde und] die Dauerglobalurkunde verbrieften Pfandbriefen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch [die Vorläufige Globalurkunde und] die Dauerglobalurkunde verbrieften Pfandbriefen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich [der Vorläufigen Globalurkunde und] der Dauerglobalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch [die Vorläufige Globalurkunde und] die Dauerglobalurkunde verbrieften Pfandbriefen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Pfandbriefen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

[Falls die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Pfandbriefen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]]

[(6)][(7)] *Definitionen.* In diesen Bedingungen bezeichnet "Geschäftstag" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (zuvor als TARGET bezeichnet)) **[Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]]** Zahlungen abwickeln.

**§ 2
STATUS**

Die Pfandbriefe begründen unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Gesetz über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten (Pfandbriefgesetz) gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus **[Kommunalfpfandbriefe] [Hypothekenspfandbriefe]** desselben Deckungsstocks der Emittentin.

**§ 3
ZINSEN**

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Pfandbriefe werden in Höhe ihres Nennbetrages verzinst,

[Im Fall von Pfandbriefen, die keine Stufenzinspfandbriefe sind, einfügen: und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz]%**.]

[Im Fall von Stufenzinspfandbriefen einfügen: und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum unmittelbar folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Zinszahlungstag(e)" bedeutet jedes Datum, welches unter der Spalte mit der Überschrift "Zinszahlungstag" der nachstehenden Tabelle aufgeführt ist:

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or in the event of the purchase and cancellation of, any of the Pfandbriefe represented by [the Temporary Global Pfandbrief and] the Permanent Global Pfandbrief, the Issuer shall procure that details of such redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of [the Temporary Global Pfandbrief and] the Permanent Global Pfandbrief shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the nominal amount of the Pfandbriefe recorded in the records of the ICSDs and represented by [the Temporary Global Pfandbrief and] the Permanent Global Pfandbrief shall be reduced by the aggregate nominal amount of the Pfandbriefe so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

[If the Temporary Global Pfandbrief is an NGN, insert:

On an exchange of a portion only of the Pfandbriefe represented by a Temporary Global Pfandbrief, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

[(6)][(7)] *Definitions.* In these Conditions, "Business Day" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is Euro, insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (formerly known as TARGET)) **[If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]]** settle payments.

**§ 2
STATUS**

The obligations under the Pfandbriefe constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Austrian Act Concerning Pfandbriefe and Related Bonds of Public Law Credit Institutions (*Gesetz über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten (Pfandbriefgesetz)*) and rank at least *pari passu* with all other obligations of the Issuer under **[Public] [Mortgage]** Pfandbriefe which are covered by the same asset cover pool (*Deckungsstock*).

**§ 3
INTEREST**

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Pfandbriefe shall bear interest on their principal amount

[In the case of Pfandbriefe other than Step-up or Step-down Pfandbriefe, insert: at the rate of **[rate of interest]** per cent. *per annum* from (and including) **[Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)).]

[In the case of step-up or step-down Pfandbriefe, insert: from, and including, the **[Interest Commencement Date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, the first Interest Payment Date (as defined below) and thereafter from, and including, each Interest Payment Date to, but excluding, the next following Interest Payment Date.

"Interest Payment Date(s)" means each date which is set out under the column "Interest Payment Date" of the following table:

<u>Zinszahlungstag</u>	<u>Zinssatz</u>	<u>Interest Payment Date</u>	<u>Rate of Interest</u>
[erster Zinszahlungstag] (der "erste Zinszahlungstag")	[Zinssatz]	[First Interest Payment Date] (the "First Interest Payment Date")	[rate of interest]
[Für jeden weiteren Zinszahlungstag jeweils einfügen: [Zinszahlungstag]	[Zinssatz]]	[For each further Interest Payment Date, insert: [Interest Payment Date]	[rate of interest]]
Fälligkeitstag	[Zinssatz]	Maturity Date	[rate of interest]

Der Zinssatz (der "Zinssatz") ist im Hinblick auf einen Zinszahlungstag der Prozentsatz, der in der Spalte mit der Überschrift "Zinssatz" der vorstehenden Tabelle für den jeweiligen Zinszahlungstag angegeben ist.]

The rate of interest shall be in respect of an Interest Payment Date the percentage relating to the relevant Interest Payment Date as set out in the column "Rate of Interest" of the above table.]

[Falls nur eine einmalige Zinszahlung, einfügen: Die Zinsen sind nachträglich am Fälligkeitstag zahlbar, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 (5).]

[If only one Interest payment, insert: Interest shall be payable in arrears on the Maturity Date, subject to adjustment in accordance with § 4 (5).]

[Falls mehr als eine Zinszahlung, einfügen: Die Zinsen sind nachträglich am

[If more than one Interest payments, insert: Interest shall be payable in arrears on

[Im Fall von Pfandbriefen, die keine Stufenzinspfandbriefen sind, einfügen: [Festzinsterm(e)] eines jeden Jahres, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 (5), zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag")]

[In the case of Pfandbriefe other than Step-up or Step-down Pfandbriefe, insert: [fixed interest date or date(s)] in each year (each such date, an "Interest Payment Date"), subject to adjustment in accordance with § 4 (5).]

[Im Fall von Stufenzinspfandbriefen einfügen: am jeweiligen Zinszahlungstag zahlbar.]

[In the case of step-up or step-down Pfandbriefe, insert: each Interest Payment Date.]

Die erste Zinszahlung erfolgt am [erster Zinszahlungstag] [ersten Zinszahlungstag] vorbehaltlich einer Anpassung gem. § 4 (5)

The first payment of interest shall, subject to adjustment in accordance with § 4 (5), be made on [first Interest Payment Date] [the first Interest Payment Date]

[Im Fall eines ersten kurzen oder langen Kupons, einfügen: und beläuft sich auf [anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je festgelegte Stückelung] je festgelegte Stückelung]

[In the case of a short/long first coupon, insert: and will amount to [initial broken amount per Specified Denomination] per Specified Denomination].

[Im Fall eines letzten kurzen oder langen Kupons, einfügen: Die Zinsen für den Zeitraum vom [dem Fälligkeitstag vorausgehender Zinszahlungstag] [[Zahl] Zinszahlungstag] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf [abschließender Bruchteilszinsbetrag je festgelegte Stückelung] je festgelegte Stückelung.]]

[In the case of a short/long last coupon, insert: Interest in respect of the period from, and including, [fixed Interest Payment Date preceding the Maturity Date] [the [number] Interest Payment Date] to, but excluding, the Maturity Date will amount to [insert final broken amount per Specified Denomination] per Specified Denomination.]]

[Im Fall, dass Stückzinsen gezahlt werden, einfügen: Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.]

[In the case of payment of accrued interest, insert: Accrued interest will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).]

[Im Fall, dass keine Stückzinsen gezahlt werden, einfügen: Es wird keine Zahlung im Hinblick auf Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Pfandbriefe reflektiert.]

[In the case that no payment of accrued interest occurs, insert: There will be no payment of accrued interest as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Pfandbriefe.]

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen: Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein "Feststellungstermin") beträgt [Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr].]

[If Actual/Actual (ICMA), insert: The number of interest determination dates per calendar year (each a "Determination Date") is [number of regular interest payment dates per calendar year].]

(2) *Zinslauf.* Der Zinslauf der Pfandbriefe endet an dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Pfandbriefe bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrages der Pfandbriefe nicht am Tag der Fälligkeit, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

(2) *Accrual of Interest.* The Pfandbriefe shall cease to bear interest from their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Pfandbriefe when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Pfandbriefe beyond the due date until the actual redemption of the Pfandbriefe. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

[(3)][(4)] *Unterjährige Berechnung der Zinsen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des

[(3)][(4)] *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less or more than a full year, such interest shall be calculated on the basis of

Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(4)(5) Zinstagequotient. "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf einen Pfandbrief für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:

- (i) im Falle von Pfandbriefen, bei denen die Anzahl der Tage in der betreffenden Periode ab dem letzten Zinszahlungstag (oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn) (jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (der "Zinsberechnungszeitraum") kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; oder
- (ii) im Falle von Pfandbriefen, bei denen der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; und

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr.

"Feststellungsperiode" ist die Periode ab einem Zinszahlungstag oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn (jeweils einschließlich desselben) bis zum nächsten oder ersten Zinszahlungstag (ausschließlich desselben). **[Im Fall eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraums einfügen:** Lediglich für die Zwecke der Bestimmung der relevanten Feststellungsperiode gilt der **[fiktiver Verzinsungsbeginn]** als Verzinsungsbeginn.] **[Im Fall eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraums einfügen:** Lediglich für die die Zwecke der Bestimmung der relevanten Feststellungsperiode **[gilt][gelten]** **[fiktive(r) Zinszahlungstag(e)]** **[jeweils]** als Zinszahlungstag.]

[Im Fall von 30/360 einfügen:

die Anzahl von Tagen in der Periode ab dem letzten Zinszahlungstag oder wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn (jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (wobei die Zahl der Tage auf der Basis von 12 Monaten zu jeweils 30 Tagen berechnet wird), geteilt durch 360.]

[Im Fall von Actual/Actual (Actual/365) einfügen:

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe von (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

the Day Count Fraction (as defined below).

(4)(5) Day Count Fraction. "Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Pfandbrief for any period of time (the "Calculation Period"):

[In the case of Actual/Actual (ICMA), insert:

- (i) in the case of Pfandbriefe where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the "Calculation Period") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3(1)) that would occur in one calendar year; or
- (ii) in the case of Pfandbriefe where the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of:

the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3 (1)) that would occur in one calendar year; and

the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3 (1)) that would occur in one calendar year.

"Determination Period" means the period from (and including) an Interest Payment Date or, if none, the Interest Commencement Date to, but excluding, the next or first Interest Payment Date. **[In the case of a first or last short Calculation Period, insert:** For the purposes of determining the relevant Determination Period only, **[deemed Interest Commencement Date]** shall be deemed to be the Interest Commencement Date.] **[In the case of a first or last long Calculation Period, insert:** For the purposes of determining the relevant Determination Period only, **[deemed Interest Payment Date(s)]** shall **[each]** be deemed to be an Interest Payment Date.])

[In the case of 30/360, insert:

the number of days in the period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the relevant payment date (such number of days being calculated on the basis of 12 30-day months) divided by 360.]

[In the case of Actual/Actual (Actual/365), insert:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).]

[Im Fall von Actual/360 einfügen:

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:

die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag des letzten Zinsberechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**§ 4
ZAHLUNGEN**

(1) *Zahlungen auf Kapital und Zinsen.* Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Pfandbriefe erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

[Bei Zinszahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde einfügen: Die Zahlung von Zinsen auf Pfandbriefe, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b).]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Pfandbriefe in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[Im Fall von TEFRA D Pfandbriefen einfügen:** § 1 (3) und des] Absatzes 1 dieses § 4 bezeichnet "Vereinigte Staaten" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf einen Pfandbrief auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann:

[Bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-

[In the case of Actual/360, insert:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

[In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis, insert:

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

[In the case of 30E/360 or Eurobond Basis, insert:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

**§ 4
PAYMENTS**

(1) *Payment of Principal and Interest.* Payment of principal and interest in respect of Pfandbriefe shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

[In the case of interest payable on a Temporary Global Pfandbrief, insert: Payment of interest on Pfandbriefe represented by the Temporary Global Pfandbrief shall be made, subject to paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1 (3) (b).]

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Pfandbriefe shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

(3) *United States.* For purposes of **[In the case of TEFRA D Pfandbriefe, insert:** § 1 (3) and] paragraph (1) of this § 4, "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(4) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(5) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Pfandbrief is not a Payment Business Day then:

[In the case of Modified Following Business Day

Konvention einfügen: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag, es sei denn jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

[Bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Zahltag.]

[Bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention einfügen: wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Zahltag vorgezogen.]

Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund verspäteter Zahlung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "Zahltage" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]** **[Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System] Zahlungen abwickeln.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Pfandbriefe schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Pfandbriefe; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Pfandbriefe; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Pfandbriefe aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Pfandbriefe;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Pfandbriefe zahlbaren Beträge.

(7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Bezirksgericht Wien Zins- oder Kapitalbeträge gemäß § 1425 ABGB zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, bekannt gemacht wird und auf das Recht der Rücknahme und des Widerrufs verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Pfandbriefe zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden Pfandbrief entspricht **[Falls die Pfandbriefe zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** dem Nennbetrag der Pfandbriefe] **[Falls die Pfandbriefe nicht zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** **[Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung]].**

[Falls die Emittentin ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Pfandbriefe insgesamt jedoch nicht teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** nebst etwaigen bis zum

Convention, insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Payment Business Day shall be the immediately preceding Business Day.]

[In the case of Following Business Day Convention, insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day.]

[In the case of Preceding Business Day Convention, insert: the Holder shall be entitled to payment on the immediately preceding Payment Business Day.]

The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "**Payment Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]]** **[If the Specified Currency is Euro insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) system] settles payments.

(6) *References to Principal.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Pfandbriefe shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Pfandbriefe; the Early Redemption Amount of the Pfandbriefe; **[If redeemable at the option of the Issuer other than for taxation reasons, insert:** the Call Redemption Amount of the Pfandbriefe;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Pfandbriefe.

(7) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may pursuant to § 1425 Austrian Civil Code (ABGB) deposit with the competent court principal or interest not claimed by Holders within 12 months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected, made public, and the rights of withdrawal and revocation are waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed or purchased and cancelled, the Pfandbriefe shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The Final Redemption Amount in respect of each Pfandbrief shall be **[If the Pfandbriefe are redeemed at their principal amount, insert:** its principal amount] **[If the Pfandbriefe are redeemed at an amount other than their principal amount, insert:** **[Final Redemption Amount per denomination]].**

[If the Pfandbriefe are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer, insert:

(2) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with sub-clause (b), redeem the Pfandbriefe (in whole but not in part) on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount(s) set forth below **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call

Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen] zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines maximalen Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[mindestens [Mindestrückzahlungsbetrag]] [maximaler Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.]

Redemption Date]. **[If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to **[at least [Minimum Redemption Amount]] [Maximum Redemption Amount].]**

Wahl-Rückzahlungstag(e)
(Call)

Wahl- Rückzahlungsbetrag/-
beträge (Call)

Call Redemption Date(s)

Call Redemption
Amount(s)

**[Wahl-Rückzahlungs-tag(e)
(Call)]**

**[Wahl- Rückzahlungs-
betrag/-beträge (Call)]**

[Call Redemption Date(s)]

**[Call Redemption
Amount(s)]**

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Pfandbriefe **[mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als [5][Anzahl] Tagen]** durch die Emittentin gemäß § [10][11] (*Mitteilungen*) bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Pfandbriefe in accordance with § [10][11] (*Notices*) **[upon not less than [5][number] days' prior notice]**. Such notice shall specify:

- (i) die Wertpapierkennnummern von den zurückzuzahlenden Pfandbriefen;
- (ii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag zu dem die Pfandbriefe zurückgezahlt werden; und;
- (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.

- (i) the securities identification numbers of the Pfandbriefe subject to redemption;
- (ii) the Call Redemption Amount at which such Pfandbriefe are to be redeemed; and;;
- (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.

[Falls bei eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:

[If Pfandbriefe are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:

[(2)][(3)] Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen. Die Pfandbriefe können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gemäß § [10][11] (*Mitteilungen*) gegenüber den Gläubigern gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 [(3)][(4)] definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Pfandbriefe begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird.

[(2)][(3)] Early Redemption for Reasons of Taxation. The Pfandbriefe may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Holders in accordance with § [10][11] (*Notices*) at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 [(3)][(4)] below) **[If accrued interest will be paid separately, insert: together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption],** if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this Series of Pfandbriefe 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 (1)).

Eine solche Kündigung hat gemäß § [10][11] (*Mitteilungen*) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.]

Any such notice shall be given in accordance with § [10][11] (*Notices*). It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.]

[(3)][(4)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag. Für die Zwecke **[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** [von Absatz [(2)][(3)]] dieses § 5 entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag eines Pfandbriefs dem **[Rückzahlungsbetrag] [anderen Betrag].]**

[(3)][(4)] Early Redemption Amount. For purposes of **[If Pfandbriefe are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:** [paragraph [(2)][(3)] of] this § 5 the Early Redemption Amount of a Pfandbrief shall be its **[Final Redemption Amount] [other amount].]**

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLEN

§ 6

FISCAL AGENT AND PAYING AGENTS

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Zahlstelle[n] und deren jeweilige anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent and the Paying Agent[s] and their respective initial specified offices are:

lauten wie folgt:

Emissionsstelle:

[Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Landstraße 38
4010 Linz
Österreich]

[andere Emissionsstelle und bezeichnete Geschäftsstellen]

Zahlstelle[n]:

[Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Landstraße 38
4010 Linz
Österreich]

[andere Zahlstelle(n) und bezeichnete Geschäftsstellen]

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle[n] behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird jederzeit [(i)] eine Emissionsstelle unterhalten **[Im Fall von Pfandbriefen, die an einer Börse notiert sind, einfügen: [,] [und] (ii) solange die Pfandbriefe an der [Name der Börse] notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in [Sitz der Börse] und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen].**

Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [10][11] (*Mitteilungen*) vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle und die Zahlstelle[n] handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

**§ 7
STEUERN**

Alle in Bezug auf die Pfandbriefe an den Gläubiger (oder an einen Dritten im Interesse des Gläubigers) zu zahlenden Beträge an Kapital und Zinsen sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Gebühren oder Abgaben jeder Art ("**Steuern**") zu zahlen, die von oder für die Republik Österreich oder einen anderen Staat oder eine deren zur Steuererhebung ermächtigten politischen Untergliederungen oder Behörden im Wege des Einhalts oder des Abzugs auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin oder der Republik Österreich und einem anderen Staat oder einer politischen Untergliederung oder einer Behörde davon vorgeschrieben. In diesem Fall zahlt die Emittentin, soweit gesetzlich zulässig, diejenigen zusätzlichen Beträge an Kapital und Zinsen ("**Zusätzliche Beträge**"), die erforderlich sind, damit die einem Gläubiger (oder einem Dritten im Interesse des Gläubigers) zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug vom Gläubiger (oder einem Dritten im Interesse des Gläubigers) erhalten worden wären; jedoch sind Zusätzliche Beträge nicht zu zahlen aufgrund von

Fiscal Agent:

[Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Landstraße 38
4010 Linz
Austria]

[other Fiscal Agent and specified offices]

Paying Agent[s]:

[Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Landstraße 38
4010 Linz
Austria]

[other Paying Agent(s) and specified offices]

The Fiscal Agent and the Paying Agent[s] reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain [(i)] a Fiscal Agent **[In the case of Pfandbriefe listed on a stock exchange, insert: [,] [and] (ii) so long as the Pfandbriefe are listed on the [name of stock exchange], a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in [location of stock exchange] and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange].**

Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § [10][11] (*Notices*).

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Paying Agent[s] act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards, or relationship of agency or trust to, any Holder.

**§ 7
TAXATION**

All amounts of principal and interest payable to the Holder (or a third party on behalf of the Holder) in respect of the Pfandbriefe shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever (the "**Taxes**") imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of the Republic of Austria or any other state or any political subdivision or any authority thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement between the Issuer or the Republic of Austria and any other state or any political subdivision or any authority thereof. In that event, the Issuer shall, to the extent permitted by law, pay such additional amounts of principal and interest (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holder (or a third party on behalf of the Holder) after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction, except that no such Additional Amounts shall be payable on account of Taxes which:

Steuern, die:

- (a) abgezogen oder einbehalten werden, weil der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) (i) einer anderen aus steuerlicher Sicht relevanten Beziehung zur Republik Österreich unterliegt oder zum Zeitpunkt des Erwerbs der Pfandbriefe unterlegen ist, als lediglich der Inhaber der Pfandbriefe zu sein oder gewesen zu sein oder (ii) eine Zahlung aus den Pfandbriefen von oder unter Einbindung einer österreichischen depotführenden Stelle (wie jeweils in § 95 Abs 2 Einkommensteuergesetz 1988 idgF oder einer allfälligen Nachfolgebestimmung definiert) erhält; die österreichische Kapitalertragsteuer ist somit keine Steuer, für die die Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen hat; oder
- (a) are deducted or withheld by reason of the Holder (or a third party on behalf of the Holder) (i) for tax purposes having, or having had at the time of acquisition of the Pfandbriefe, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Pfandbriefe, or (ii) receiving an amount payable in respect of the Pfandbriefe by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*; both terms as defined in sec. 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988 [*Einkommensteuergesetz 1988*] as amended or a subsequent legal provision, if any); Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as a tax for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; or
- (b) abgezogen oder einbehalten werden aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinsen oder (ii) eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens bezüglich einer solchen Besteuerung, dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die Europäische Union ist/sind, oder (iii) einer Rechtsvorschrift, die in Umsetzung oder im Zusammenhang mit einer solchen Richtlinie oder Verordnung oder eines solchen internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens erlassen wurde; oder
- (b) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced in connection with, such directive, regulation, treaty or understanding; or
- (c) abgezogen oder einbehalten werden aufgrund eines völkerrechtlichen oder eines zivilrechtlichen Vertrags zwischen einem Staat und/oder einer seiner politischen Untergliederungen und/oder einer seiner Behörden und/oder einer Staatengemeinschaft einerseits und der Republik Österreich und/oder einer ihrer politischen Untergliederungen und/oder der Europäischen Union und/oder der Emittentin und/oder eines Intermediärs andererseits; oder
- (c) are deducted or withheld pursuant to an international treaty or a civil law agreement concluded by a state and/or one of its political subdivisions and/or one of its authorities and/or a group of states on the one hand and the Republic of Austria and/or one of its political subdivisions and/or the European Union and/or the Issuer and/or an intermediary on the other hand; or
- (d) aufgrund von Rechtsnormen der Republik Österreich, einer EU-Richtlinie oder EU-Verordnung oder eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens, dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die Europäische Union ist/sind, rückerstattbar oder an der Quelle entlastbar wären; oder
- (d) are refundable or for which a relief at source is available pursuant to the laws of the Republic of Austria, a European Union directive or regulation or an international treaty or understanding to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties; or
- (e) nicht abgezogen oder einbehalten hätten werden müssen, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) ordnungsgemäße Dokumentation oder Beweise zur Erlangung einer Befreiung von der Steuer vorgelegt hätte, oder
- (e) would not have had to be deducted or withheld if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted documentation or evidence to qualify for a tax exemption; or
- (f) nach Zahlung durch die Emittentin während der Überweisung an den Gläubiger (oder einen Dritter im Interesse des Gläubigers) abgezogen oder einbehalten werden; oder
- (f) are deducted or withheld after payment by the Issuer during the transfer to the Holder (or a third party on behalf of the Holder); or
- (g) einbehalten oder abgezogen werden, obwohl der Einbehalt oder Abzug durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermieden werden können; oder
- (g) are withheld or deducted although such withholding or deduction could have been avoided by effecting a payment via another paying agent in a Member State of the European Union, which would not have been obliged to such withholding or deduction; or
- (h) nicht zahlbar wären, wenn der Gläubiger den Anspruch auf die betreffende Zahlung von Kapital oder Zinsen ordnungsgemäß innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag geltend gemacht hätte; oder
- (h) would not have been deducted or withheld if the Holder had duly submitted a claim for the respective payment of principal or interest within 30 days after the due date; or
- (i) jede Einbehaltung oder jeder Abzug, die/der auf der Grundlage (a) des Abschnitts 1471 bis 1474 des *United States Internal Code of 1986, as amended* (das "**Gesetz**") (auch als FATCA bezeichnet) oder jede gegenwärtigen oder zukünftigen
- (i) any withholding or deduction imposed pursuant to (a) Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Code of 1986, as amended (the "**Code**") (also commonly referred to as FATCA), or any current or future regulations or

Verordnungen oder offizielle Auslegungen hiervon, (b) eines Vertrages gemäß Abschnitt 1471(b)(1) des Gesetzes oder (c) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion, die im Zusammenhang mit vorstehend (a) und (b) geschlossen wurde, erhoben wurden.

(j) jegliche Kombination der Absätze (a)-(i).

§ 8 VERJÄHRUNG, PRÄKLUSION

(1) Zinsen. Der Anspruch auf Zahlung von Zinsen verjährt nach Ablauf von drei Jahren.

(2) Kapital. Der Anspruch auf Zahlung des Kapitals muss bei sonstigem Ausschluss bis spätestens zehn Jahre nach Fälligkeit gerichtlich geltend gemacht werden.

[§ 9 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital auf die Pfandbriefe in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger an ihrer Stelle eine andere Gesellschaft (deren stimmberechtigtes Kapital mehrheitlich unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin gehalten wird, vorausgesetzt, dass es der Emittentin nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung gestattet ist, (i) eine solche Gesellschaft zu errichten und fortzuführen und (ii) dass sie mit der Erteilung der hierfür nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung erforderlichen Genehmigungen rechnen kann; andernfalls kann diese Gesellschaft eine nicht mit der Emittentin verbundene Gesellschaft sein) als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Pfandbriefe übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Pfandbriefen zahlbaren Beträge, in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden; und
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Pfandbriefe zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde.

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § [10][11] (*Mitteilungen*) bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen*. Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem

official interpretations thereof, (b) any agreement pursuant to Section 1471(b)(1) of the Code, or (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other jurisdiction entered into in connection with (a) or (b) above.

(j) any combination of items (a)-(i);

§ 8 PRESCRIPTION, PRECLUSION

(1) Interest. A claim for payment of interest shall by statute be barred after expiry of three years.

(2) Principal. The right to claim payment of principal shall lapse ten years after the respective due date unless such claim has been filed with court before such time.

[§ 9 SUBSTITUTION

(1) *Substitution*. The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal on any of the Pfandbriefe is in default, at any time substitute for the Issuer any company in which the Issuer holds, directly, or indirectly, the majority of the voting capital provided that, in its reasonable judgement, the Issuer (i) may establish and continue to operate such a company and (ii) can expect to receive all necessary approvals to such end; otherwise such company may be a company which is unrelated to the Issuer) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**"), provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Pfandbriefe;
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Pfandbriefe;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution; and
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Pfandbriefe on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place.

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [10][11] (*Notices*).

(3) *Change of References*. In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall

Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Falle einer Ersetzung Folgendes: in § 7 **[Falls bei Pfandbriefen vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: und § 5 [(2)] [(3)] [(4)]]** gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat.)

§ [9][10] BEGEBUNG WEITERER PFANDBRIEFE, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Pfandbriefe.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Pfandbriefe mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Pfandbriefen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Rückkauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Pfandbriefe im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Pfandbriefe können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Pfandbriefe sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ [10][11] MITTEILUNGEN

[Im Fall von Pfandbriefen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:

[Sofern eine Mitteilung nicht durch Elektronische Publikation auf der Internetseite der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)] *Bekanntmachung.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen sind auf der Internetseite der Emittentin (www.hypo.at) in deutscher oder englischer Sprache zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.]

[Sofern eine Mitteilung durch Elektronische Publikation auf der Internetseite der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)] *Bekanntmachung.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der **[betreffende Börse]** ([www.\[Internetadresse\]](http://www.[Internetadresse])) **[und auf der Internetseite der Emittentin (www.hypo.at)].** Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.]

[(2)] *Mitteilung an das Clearing System.*

[Im Fall von Pfandbriefen, die nicht notiert sind, einfügen: Die Emittentin wird alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am **[fünften]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply: in § 7 **[If Pfandbriefe are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert: and § 5 [(2)] [(3)] [(4)]]** an alternative reference to the Republic of Austria shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.]

§ [9][10] FURTHER ISSUES, REPURCHASE AND CANCELLATION

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Pfandbriefe having the same terms and conditions as the Pfandbriefe in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Pfandbriefe.

(2) *Repurchase.* The Issuer may at any time purchase Pfandbriefe in the open market or otherwise at any price. Pfandbriefe purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

(3) *Cancellation.* All Pfandbriefe redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ [10][11] NOTICES

[In the case of Pfandbriefe which are listed on a Stock Exchange, insert:

[If notices may not be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)] *Publication.* All notices concerning the Pfandbriefe shall be published on the website of the Issuer (www.hypo.at) in the German or English language. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).]

[If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)] *Publication.* All notices concerning the Pfandbriefe will be made by means of electronic publication on the internet website of the **[relevant stock exchange]** ([www.\[internet address\]](http://www.[internet address])) **[and on the website of the Issuer (www.hypo.at)].** Any notice so given will be deemed to have been validly given on the day of such publication (or, if published more than once, on the first day of such publication).]

[(2)] *Notification to Clearing System.*

[In the case of Pfandbriefe which are unlisted, insert: The Issuer shall deliver all notices concerning the Pfandbriefe to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[fifth]** day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

[Im Fall von Pfandbriefen, die an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, einfügen:

Solange Pfandbriefe an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am [fünften] Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

**§ [11][12]
ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGORT,
GERICHTSSTAND
UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Pfandbriefe sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach österreichischem Recht, unter Ausschluss seiner Regelungen des internationalen Privatrechts.

(2) *Erfüllungsort.* Erfüllungsort ist Linz.

(3) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche aus oder im Zusammenhang mit den Pfandbriefen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist, soweit gesetzlich zulässig, das sachlich zuständige Gericht in Linz. Die Gerichtsstandsvereinbarung beschränkt nicht das Recht eines Gläubigers (und wird auch nicht dahingehend ausgelegt), Verfahren vor einem anderen gesetzlich zuständigen Gericht (wie insbesondere, soweit gesetzlich zwingend zuständig, einem Verbrauchergeschäftsstand) anzustrengen.

(4) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Pfandbriefen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Pfandbriefen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Pfandbriefe ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; oder (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Pfandbriefen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Pfandbriefe verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Pfandbriefe unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Pfandbriefen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land, in dem der Rechtsstreit eingeleitet wird, prozessual zulässig ist.

[In the case of Pfandbriefe which are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, insert:

As long as any Pfandbriefe are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, paragraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders in lieu of publication in the newspapers set forth in paragraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the [fifth] day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

**§ [11][12]
APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE, PLACE
OF
JURISDICTION AND ENFORCEMENT**

(1) *Applicable Law.* The Pfandbriefe, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by Austrian law excluding its conflict of laws rules.

(2) *Place of Performance.* Place of performance shall be Linz.

(3) *Submission to Jurisdiction.* The competent court in Linz shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Pfandbriefe. The submission to the jurisdiction of the courts of Linz shall not (and shall not be construed so as to) limit the right of any Holder to take Proceedings in any other court of competent jurisdiction (in particular, and as far as mandatorily competent, a place of consumer jurisdiction).

(4) *Enforcement.* Any Holder of Pfandbriefe may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, in his own name enforce his rights arising under such Pfandbriefe on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of Pfandbriefe (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Pfandbriefe credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) or (ii) a copy of the Pfandbrief in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the global Pfandbrief representing the Pfandbriefe.

For the purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice of the foregoing, protect and enforce his rights under the Pfandbriefe also in any other way which is permitted in the country in which the Proceedings are initiated.

**§ [12][13]
SPRACHE**

[Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

[Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

[Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

**§ [12][13]
LANGUAGE**

[If the Terms and Conditions shall be in the German language with an English language translation the following applies: These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.]

[If the Terms and Conditions shall be in the English language with a German language translation the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

[If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language only.]

OPTION V - EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR VARIABLE
VERZINSLICHE PFANDBRIEFE

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Serie **[Serien-Nummer]** von **([im Falle von hypothekengedeckten Pfandbriefen einfügen: Hypothekendarlehenpfandbriefen] [im Falle von öffentlichen Pfandbriefen einfügen: Kommunalpfandbriefen])** (die "Pfandbriefe") der Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft (die "Emittentin") wird in **[festgelegte Währung]** (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in Stückelungen von **[festgelegte Stückelungen]** (die "festgelegte Stückelung") begeben.

[Im Fall einer Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie, einfügen: Diese Tranche **[Tranchennummer]** wird mit der Serie **[Seriennummer]**, ISIN **[•]** [/ WKN **[•]**], Tranche 1 begeben am **[Valutierungstag der ersten Tranche]** [und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der zweiten Tranche]** dieser Serie] [und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der dritten Tranche]** dieser Serie] konsolidiert und formt mit dieser eine einheitliche Serie **[Seriennummer]**. Der Gesamtnennbetrag der Serie **[Seriennummer]** lautet **[Gesamtnennbetrag der gesamten konsolidierten Serie].**

(2) *Form.* Die Pfandbriefe lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine "Globalurkunde").

[Bei Pfandbriefen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind (TEFRA C), einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Pfandbriefe sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin, weist die notwendige eigenhändige Bestätigung des Treuhänders auf und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

[Bei Pfandbriefen, die anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (TEFRA D), einfügen:

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch*

(a) Die Pfandbriefe sind anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde (die "Vorläufige Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Pfandbriefe in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

OPTION V - TERMS AND CONDITIONS OF
FLOATING RATE PFANDBRIEFE

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM,
CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This Series **[series number]** of **[in the case of mortgage covered Pfandbriefe, insert: Mortgage Pfandbriefe (Hypothekendarlehenpfandbriefe)] [in the case of public Pfandbriefe, insert: Public Pfandbriefe (Kommunalpfandbriefe)]** (the "Pfandbriefe") of Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft (the "Issuer") is being issued in **[specified currency]** (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of **[aggregate principal amount]** (in words: **[aggregate principal amount in words]**) in denominations of **[Specified Denominations]** (the "Specified Denomination").

[In the case the Tranche to become part of an existing Series, insert: This Tranche **[number of tranche]** shall be consolidated and form a single Series **[number of series]** with the Series **[number of series]**, ISIN **[•]** [/ WKN **[•]**] Tranche 1 issued on **[Issue Date of Tranche 1]** [and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 2]** of this Series] [and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 3]** of this Series]. The aggregate principal amount of Series **[number of series]** is **[aggregate principal amount of the consolidated Series].**

(2) *Form.* The Pfandbriefe are being issued in bearer form by one or more global Pfandbriefe (each a "Global Pfandbrief").

[In the case of Pfandbriefe which are exclusively represented by a Permanent Global Pfandbrief (TEFRA C), insert:

(3) *Permanent Global Pfandbrief.* The Pfandbriefe are represented by a permanent global Pfandbrief (the "Permanent Global Pfandbrief") without coupons. The Permanent Global Pfandbrief shall be signed by authorized signatories of the Issuer, shall bear the necessary manual certification of the trustee (*Treuhänder*) and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued.]

[In the case of Pfandbriefe which are initially represented by a Temporary Global Pfandbrief (TEFRA D), insert:

(3) *Temporary Global Pfandbrief – Exchange*

(a) The Pfandbriefe are initially represented by a temporary global Pfandbrief (the "Temporary Global Pfandbrief") without coupons. The Temporary Global Pfandbrief will be exchangeable for Pfandbriefe in the Specified Denomination represented by a permanent global Pfandbrief (the "Permanent Global Pfandbrief") without coupons. The Temporary Global Pfandbrief and the Permanent Global Pfandbrief shall each be signed by authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued.

(b) Die Vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**"), der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt, gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S.: Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Pfandbriefe keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Pfandbriefe über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft Pfandbriefe erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearing System.* Jede Vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder jede Dauerglobalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Pfandbriefen erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet **[Bei mehr als einem Clearing System einfügen:** jeweils] Folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**CBL**")] [Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")] [OeKB CSD GmbH] [(CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")] [,] [und] **[anderes Clearing System angeben]** oder jeder Funktionsnachfolger.

[Im Fall von Pfandbriefen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, einfügen:

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: Die Pfandbriefe werden in Form einer new global note ("**NGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.]

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen: Die Pfandbriefe werden in Form einer classical global note ("**CGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.]]

(5) *Gläubiger von Pfandbriefen.* "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Pfandbriefen.

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

(6) *Register der ICSDs.* Der Nennbetrag der durch [die Vorläufige Globalurkunde und] die Dauerglobalurkunde verbrieften Pfandbriefe entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Pfandbriefen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch [die Vorläufige Globalurkunde und] die Dauerglobalurkunde verbrieften Pfandbriefe, und ein zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Pfandbriefe ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

(b) The Temporary Global Pfandbrief shall be exchanged for the Permanent Global Pfandbrief on a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Pfandbrief. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Pfandbriefe represented by the Temporary Global Pfandbrief is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Pfandbriefe through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Pfandbriefe represented by a Temporary Global Pfandbrief will be made only after delivery of such certifications. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Pfandbrief will be treated as a request to exchange such Temporary Global Pfandbrief pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Pfandbrief shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).]

(4) *Clearing System.* Each Temporary Global Pfandbrief (if it will not be exchanged) and/or Permanent Global Pfandbrief will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Pfandbriefe have been satisfied. "**Clearing System**" means **[If more than one Clearing System, insert:** each of] the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**CBL**")] [Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")] [OeKB CSD GmbH] [(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")] [,] [and] **[specify other Clearing System]** or any successor in respect of the functions performed by **[If more than one Clearing System, insert:** each of the Clearing Systems] **[If one Clearing System, insert:** the Clearing System].

[In the case of Pfandbriefe kept in custody on behalf of the ICSDs, insert:

[If the Global Pfandbrief is an NGN, insert: The Pfandbriefe are issued in new global note ("**NGN**") form and are deposited with a common safekeeper on behalf of both ICSDs].

[If the Global Pfandbrief is a CGN, insert: The Pfandbriefe are issued in classical global note ("**CGN**") form and are deposited with a common depository on behalf of both ICSDs.]]

(5) *Holder of Pfandbriefe.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Pfandbriefe.

[If the Global Pfandbrief is an NGN, insert:

(6) *Records of the ICSDs.* The nominal amount of the Pfandbriefe represented by [the Temporary Global Pfandbrief and] the Permanent Global Pfandbrief shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Pfandbriefe) shall be conclusive evidence of the nominal amount of the Pfandbriefe represented by [the Temporary Global Pfandbrief and] the Permanent Global Pfandbrief and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the nominal amount of the Pfandbriefe so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch [die Vorläufige Globalurkunde und] die Dauerglobalurkunde verbrieften Pfandbriefe bzw. bei Kauf und Entwertung der durch [die Vorläufige Globalurkunde und] die Dauerglobalurkunde verbrieften Pfandbriefe stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich [der Vorläufigen Globalurkunde und] der Dauerglobalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch [die Vorläufige Globalurkunde und] die Dauerglobalurkunde verbrieften Pfandbriefe der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Pfandbriefe bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

[Falls die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Pfandbriefe wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]]

[(6)][(7)] *Definitionen.* In diesen Bedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (zuvor als TARGET bezeichnet)) **[Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]]** Zahlungen abwickeln.

**§ 2
STATUS**

Die Pfandbriefe begründen unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Gesetz über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten (Pfandbriefgesetz) gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus **[Kommunalpfandbriefe] [Hypothekendarlehen]** desselben Deckungsstocks der Emittentin.

**§ 3
ZINSEN**

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Pfandbriefe werden in Höhe ihres Nennbetrags ab dem **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum **[ersten Zinszahlungstag]** **[Fälligkeitstag]** (ausschließlich) **[und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)]** verzinst. Zinsen auf die Pfandbriefe sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) "**Zinszahlungstag**" bezeichnet, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 (5),

[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Pfandbriefen einfügen:

für den Zeitraum, während dem die Pfandbriefe mit einem festen Zinssatz verzinst werden (der "**Festzinssatz-Zeitraum**"):

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or in the event of the purchase and cancellation of, any of the Pfandbriefe represented by [the Temporary Global Pfandbrief and] the Permanent Global Pfandbrief, the Issuer shall procure that details of such redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of [the Temporary Global Pfandbrief and] the Permanent Global Pfandbrief shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the nominal amount of the Pfandbriefe recorded in the records of the ICSDs and represented by [the Temporary Global Pfandbrief and] the Permanent Global Pfandbrief shall be reduced by the aggregate nominal amount of the Pfandbriefe so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

[If the Temporary Global Pfandbrief is an NGN, insert:

On an exchange of a portion only of the Pfandbriefe represented by a Temporary Global Pfandbrief, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

[(6)][(7)] *Definitions.* In these Conditions, "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is Euro, insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (formerly known as TARGET)) **[If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]]** settle payments.

**§ 2
STATUS**

The obligations under the Pfandbriefe constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Austrian Act Concerning Pfandbriefe and Related Bonds of Public Law Credit Institutions (*Gesetz über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten (Pfandbriefgesetz)*) and rank at least *pari passu* with all other obligations of the Issuer under **[Public] [Mortgage]** Pfandbriefe which are covered by the same asset cover pool (*Deckungsstock*).

**§ 3
INTEREST**

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Pfandbriefe bear interest on their principal amount from **[Interest Commencement Date]** (inclusive) (the "**Interest Commencement Date**") to the **[first Interest Payment Date]** **[Maturity Date]** (exclusive) **[and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive)].** Interest on the Pfandbriefe shall be payable on each Interest Payment Date.

(b) "**Interest Payment Date**" means, subject to adjustment in accordance with § 4 (5),

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Pfandbriefe, insert:

for the period, during which the Pfandbriefe bear interest on a fixed rate basis (the "**Fixed Interest Term**"):

den [erster Zinszahlungstag] (der "erste Zinszahlungstag")[,] [und]

[Für jeden weiteren festgelegten Zinszahlungstag während des Festzinssatz-Zeitraums jeweils einfügen:

den [festgelegter Zinszahlungstag] (der "[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag")[,] [und]]

und für den Zeitraum, während dem die Pfandbriefe mit einem variablen Zinssatz verzinst werden (der "Variable-Zinszeitraum"):

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen:

den [festgelegter Zinszahlungstag] (der "[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag")[,] [und]

[Für jeden weiteren festgelegten Zinszahlungstag jeweils einfügen:

den [festgelegter Zinszahlungstag] (der "[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag")[,] [und]].]

[Im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen:

(soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) den Tag, der jeweils [3][6][12] [anderer Zeitraum] Monate nach

(i) dem [Anzahl des vorangehenden Zinszahlungstags] Zinszahlungstag liegt (der "[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag")[,] [und]

[Für jeden weiteren Zinszahlungstag jeweils einfügen:

[(ii)][(•)] dem [Anzahl des vorangehenden Zinszahlungstags] Zinszahlungstag liegt (der "[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag")[,] [und]].]

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen: Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein "ICMA Feststellungstermin") beträgt [Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr].]

[Im Fall von nicht "fest- zu variabel verzinslichen" Pfandbriefen einfügen:

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen:

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ohne ersten kurzen/langen Kupon einfügen:

[jeden [festgelegte Zinszahlungstage] eines jeden Kalenderjahres] [sowie] [der Fälligkeitstag]]

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen mit einem ersten kurzen/langen Kupon einfügen:

den [ersten Zinszahlungstag] [Fälligkeitstag] [und danach [jeden][den] [festgelegte(r) Zinszahlungstag(e)] eines jeden Kalenderjahres].]

[Im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen:

(soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils den Tag, der [3][6][12]

the [First Interest Payment Date] (the "First Interest Payment Date") [.] [and]

[For each further Interest Payment Date, insert:

the [specified Interest Payment Date] (the "[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date") [.] [and]]

and for the period, during which the Pfandbriefe bear interest on a variable basis (the "Floating Interest Term"):

[In the case of specified Interest Payment Dates, insert:

the [specified Interest Payment Date] (the "relevant number of the Interest Payment Date") [.] [and]

[For each further Interest Payment Date, insert:

the [specified Interest Payment Date] (the "[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date") [.] [and]].]

[In the case of specified Interest Periods, insert:

the date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [3][6][12] [other period] months after

(i) the [number of the preceding Interest Payment Date] Interest Payment Date (the "[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date") [.] [and]

[For each further Interest Payment Date, insert:

[(ii)][(•)] the [number of the preceding Interest Payment Date] Interest Payment Date (the "[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date") [.] [and]].]

[If Actual/Actual (ICMA), insert: The number of interest determination dates per calendar year (each an "ICMA Determination Date") is [number of regular interest payment dates per calendar year].]

[In the case of Pfandbriefe other than Fixed-to-Floating Interest Rate Pfandbriefe, insert:

[In the case of specified Interest Payment Dates, insert:

[In the case of specified Interest Payment Dates without a short/long first coupon, insert:

[each [specified Interest Payment Dates] of each calendar year] [and] [the Maturity Date]]

[In the case of specified Interest Payment Dates with a short/long first coupon, insert:

the [first Interest Payment Date] [Maturity Date] [and thereafter [each][the] [specified Interest Payment Date(s)] of each calendar year].]

[In the case of specified Interest Periods, insert:

each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [3][6][12] [other period]

[**anderer Zeitraum**] Monate [nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Zinszahlungstages,] nach dem Verzinsungsbeginn liegt.]]

[Im Fall, dass Stückzinsen gezahlt werden, einfügen:

Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.]

[Im Fall, dass keine Stückzinsen gezahlt werden, einfügen:

Es wird keine Zahlung im Hinblick auf Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Pfandbriefe reflektiert.]

(2) *Zinssatz.*

[Im Fall von Pfandbriefen, die nicht Constant Maturity Swap variabel verzinsliche Pfandbriefe sind, einfügen:

[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Pfandbriefen einfügen:

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für den Festzinssatz-Zeitraum ist für jede innerhalb des Festzinssatz-Zeitraums liegende Zinsperiode (wie nachstehend definiert) [**Festzinssatz**] % *per annum*.

Der Zinssatz für den Variablen-Zinszeitraum ist für jede innerhalb des Variablen-Zinszeitraums liegende Zinsperiode, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert) [**Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit [**Faktor**] [**Im Fall einer Marge einfügen:**, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)].]

[Im Fall von nicht "fest- zu variabel verzinslichen" Pfandbriefen einfügen:

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für [jede][die] Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert) [**Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit [**Faktor**] [**Im Fall einer Marge einfügen:**, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)].]

[Im Fall einer Marge einfügen: Die "**Marge**" beträgt [**Zahl**] % *per annum*.]

[Falls kein Mindestzinssatz vorgesehen ist: Der Zinssatz für eine Zinsperiode beträgt in jedem Fall mindestens null, d.h. ein negativer Zinssatz ist ausgeschlossen.]

"**Referenzzinssatz**" bezeichnet, entweder

(a) den [3-][6-][12-]Monats-[EURIBOR®-] [[•]-LIBOR®-] [**Referenzzinssatz einsetzen**] Angebotssatz

[Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen:

(Davon ausgenommen ist die Zinsperiode, die mit dem ersten Zinszahlungstag endet, für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des [•]-Monats-[EURIBOR®-] [[•]-LIBOR®-] [**Referenzzinssatz einsetzen**] Angebotssatzes und des [•]-Monats-[EURIBOR®-] [[•]-LIBOR®-] [**Referenzzinssatz einsetzen**] Angebotssatzes)]

months [after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date,] after the Interest Commencement Date.]]

[In the case of payment of accrued interest, insert:

Accrued interest will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).]

[In the case that no payment of accrued interest occurs, insert:

There will be no payment of accrued interest as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Pfandbriefe.]

(2) *Rate of Interest.*

[In the case of Pfandbriefe other than Constant Maturity Swap floating rate Pfandbriefe, insert:

[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Pfandbriefe, insert:

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") during the Fixed Interest Term, for each Interest Period (as defined below) falling into the Fixed Interest Term, will be [**fixed interest rate of interest**] per cent. *per annum*.

The Rate of Interest during the Floating Interest Term, for each Interest Period falling into the Floating Interest Term, will, except as provided below, be the Reference Interest Rate [**In the case of Factor, insert:**, multiplied by [**factor**] [**In the case of Margin, insert:**, [plus] [minus] the Margin (as defined below)].]

[In the case of Pfandbriefe other than Fixed-to-Floating Interest Rate Pfandbriefe, insert:

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for [each][the] Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the Reference Interest Rate [**In the case of Factor, insert:**, multiplied by [**factor**] [**In the case of Margin, insert:**, [plus] [minus] the Margin (as defined below)].]

[In the case of Margin, insert: "Margin" means [number] per cent. *per annum*.]

[In case no Minimum Rate of Interest applies: The Rate of Interest for each Interest Period shall at least be zero, i.e. the Rate of Interest will never be negative.]

The "**Reference Interest Rate**" means either,

(a) the [3][6][12] month [EURIBOR®] [[•]-LIBOR®] [**insert reference rate**] offered quotation

[If Interpolation shall apply for a first short/long coupon, insert:

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the first Interest Payment Date, for which the Reference Interest Rate will be the linear interpolation between the [•]month [EURIBOR®] [[•]-LIBOR®] [**insert reference rate**] offered quotation and the [•]month [EURIBOR®] [[•]-LIBOR®] [**insert reference rate**] offered quotation)]

[Im Fall eines letzten kurzen Kupons, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen:

[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Pfandbriefen einfügen:

(Davon ausgenommen ist die **[Anzahl der jeweiligen Zinsperiode]** Zinsperiode (wie nachstehend definiert).]

[Im Fall von nicht "fest- zu variabel verzinslichen" Pfandbriefen einfügen:

(Davon ausgenommen ist die Zinsperiode, die mit dem Fälligkeitstag endet,]

für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des **[•]-Monats-[EURIBOR®-] [[•]-LIBOR®-] [Referenzzinssatz einsetzen]** Angebotssatzes und des **[•]-Monats-[EURIBOR®-] [[•]-LIBOR®-] [Referenzzinssatz einsetzen]** Angebotssatzes)]

(wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder

- (b) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzzinssatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[Falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR® ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze,

(ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der bzw. die auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[11.00][•]** Uhr (**[Brüsseler] [Londoner] [maßgebliche Zeitzone]** Ortszeit) angezeigt werden, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Wenn im vorstehenden Fall (b) auf der maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder mehr Angebotssätze angezeigt werden, werden der höchste (falls mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der niedrigste (falls mehr als ein solcher Niedrigstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotssätze (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) außer Acht gelassen; diese Regel gilt entsprechend für diesen gesamten Absatz (2).]

[Im Fall von Constant Maturity Swap variabel verzinslichen Pfandbriefen einfügen:

[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Pfandbriefen einfügen:

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für den Festzinssatz-Zeitraum ist für jede innerhalb des Festzinssatz-Zeitraums liegende Zinsperiode (wie nachstehend definiert) **[Festzinssatz]** % *per annum*.

Der Zinssatz für den Variablen-Zinszeitraum ist, für jede innerhalb des Variablen-Zinszeitraums liegende Zinsperiode (wie nachstehend definiert), sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Referenzzinssatz

[Im Fall eines Faktors einfügen:, multipliziert mit **[Faktor]**] **[Im Fall einer Marge einfügen:**, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)].]

[If Interpolation shall apply for a last short coupon, insert:

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Pfandbriefe, insert:

(This shall not apply for the **[number of the relevant Interest Period]** Interest Period (as defined below)]

[In the case of Pfandbriefe other than Fixed-to-Floating Interest Rate Pfandbriefe, insert:

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the Maturity Date,]

for which the Reference Interest Rate will be the linear interpolation between the **[•]** month **[EURIBOR®] [[•]-LIBOR®] [insert reference rate]** offered quotation and the **[•]** month **[EURIBOR®] [[•]-LIBOR®] [insert reference rate]** offered quotation)]

(if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)); or

- (b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the reference rate is EURIBOR®, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] **[If the reference rate is not EURIBOR®, insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of the offered quotations,

(expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page as of **[11.00 a.m.][•]** (**[Brussels] [London] [relevant time zone]** time) on the Interest Determination Date (as defined below), all as determined by the Calculation Agent.

If, in the case of (b) above, five or more such offered quotations are available on the Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for the purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations and this rule shall apply throughout this subparagraph (2).]

[In the case of Constant Maturity Swap floating rate Pfandbriefe, insert:

[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Pfandbriefe, insert:

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") during the Fixed Interest Term, for each Interest Period (as defined below) falling into the Fixed Interest Term, will be **[fixed interest rate of interest]** per cent. *per annum*.

The Rate of Interest during the Floating Interest Term, for each Interest Period (as defined below) falling into the Floating Interest Term, the Rate of Interest will, except as provided below, be the Reference Interest Rate

[In the case of Factor, insert: multiplied by **[factor]**], **[In the case of Margin, insert:** [plus] [minus] the Margin (as defined below)].]

[Im Fall von nicht "fest- zu variabel verzinslichen" Pfandbriefen einfügen:

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für [jede][die] Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Referenzzinssatz

[Im Fall eines Faktors einfügen:, multipliziert mit **[Faktor]** **[Im Fall einer Marge einfügen:**, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert).]

[Im Fall einer Marge einfügen: Die "**Marge**" beträgt **[Zahl]** % *per annum*.]

[Falls kein Mindestzinssatz vorgesehen ist: Der Zinssatz für eine Zinsperiode beträgt in jedem Fall mindestens null, d.h. ein negativer Zinssatz ist ausgeschlossen.]

"**Referenzzinssatz**" bezeichnet, den als Jahressatz ausgedrückten **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-Constant Maturity Swap ("CMS")-Swapsatz** (der "**[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Satz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr ([Frankfurter] **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

"**Zinsperiode**" bezeichnet

[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Pfandbriefen einfügen:

jeweils: Den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) (die "**erste Zinsperiode**") **[Für jede weitere Zinsperiode jeweils einfügen:** und danach den Zeitraum vom **[jeweils vorangehender Zinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum **[jeweils darauffolgender Zinszahlungstag]** (ausschließlich) (die "**[Anzahl der jeweiligen Zinsperiode] Zinsperiode**").]

[Im Fall von nicht "fest- zu variabel verzinslichen" Pfandbriefen einfügen:

den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag]** **[Fälligkeitstag]** (ausschließlich).]

[Falls eine Anpassung erfolgt einfügen: Im Fall einer Verschiebung eines Zinszahlungstages **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Pfandbriefen gegebenenfalls einfügen:** während des **[Festzinssatz-Zeitraums]** [bzw.] **[Variablen Zinszeitraums]** gemäß § 4 (5), wird das Ende der jeweils abgelaufenen Zinsperiode und der Beginn der nachfolgenden Zinsperiode entsprechend angepasst.]

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[zweiten]** **[zutreffende andere Zahl von Tagen]** **[TARGET-]** **[Londoner]** **[zutreffende andere Bezugnahmen]** Geschäftstag vor **[Beginn]** **[Ablauf]** der jeweiligen Zinsperiode.

[Im Fall eines TARGET-Geschäftstages einfügen:

"**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) betriebsbereit ist.]

[In the case of Pfandbriefe other than Fixed-to-Floating Interest Rate Pfandbriefe, insert:

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for [each][the] Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the Reference Interest Rate

[In the case of Factor, insert: multiplied by **[factor]**, **[In the case of Margin, insert:** **[plus]** **[minus]** the Margin (as defined below).]

[In the case of Margin, insert: "**Margin**" means **[number]** per cent. *per annum*.]

[In case no Minimum Rate of Interest applies: The Rate of Interest for each Interest Period shall at least be zero, i.e. the Rate of Interest will never be negative.]

"**Reference Interest Rate**" means, the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** Constant Maturity Swap ("**CMS**") swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. ([Frankfurt] **[other relevant location]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) all as determined by the Calculation Agent.]

"**Interest Period**" means

[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Pfandbriefe, insert:

the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the First Interest Payment Date (the "**First Interest Period**") **[For each further Interest Period, insert:** and, thereafter, from (and including) the **[preceding Interest Payment Date]** to (but excluding) the **[following Interest Payment Date]** (the "**[number of the relevant Interest Period] Interest Period**").]

[In the case of Pfandbriefe other than Fixed-to-Floating Interest Rate Pfandbriefe, insert:

[each][the] period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the **[first Interest Payment Date]** and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date respectively] **[Maturity Date]**.]

[In the case "Adjusted" is applicable, insert: In the case that an Interest Payment Date **[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Pfandbriefe, insert, if applicable:** during the **[Fixed Interest Term]** **[and the]** **[Floating Interest Term]**] will be adjusted in accordance with § 4 (5), the expiry of the relevant preceding Interest Period and the commencement of the following Interest Period will be adjusted respectively.]

"**Interest Determination Date**" means the **[second]** **[other applicable number of days]** **[TARGET]** **[London]** **[other relevant reference]** Business Day prior to the **[commencement]** **[expiry]** of the relevant Interest Period.

[In the case of a TARGET Business Day, insert:

"**TARGET Business Day**" means a day on which TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) is operating.]

[Im Fall eines anderen Geschäftstages als eines TARGET-Geschäftstages einfügen:

"[Londoner] [zutreffenden anderen Ort] Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] [zutreffender anderer Ort] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

"Bildschirmseite" bedeutet [Bildschirmseite].

[Im Fall von Pfandbriefen, die nicht CMS variabel verzinsliche Pfandbriefe sind, einfügen:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird im Fall von (a) kein Angebotssatz, oder werden im Fall von (b) weniger als drei Angebotssätze angezeigt (dort jeweils zur genannten Zeit), wird die Berechnungsstelle von den [Londoner] [zutreffender anderer Ort] Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) [in der Euro-Zone] deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im [Londoner] [zutreffender anderer Ort] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] um ca. [11.00][●] Uhr ([Londoner] [Brüsseler] [maßgebliche Zeitzone] Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Falls der Referenzzinssatz EURIBOR® ist einfügen: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] [Falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR® ist einfügen: Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Falls der Referenzzinssatz EURIBOR® ist einfügen: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] [Falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR® ist einfügen: Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. [11.00][●] Uhr ([Brüsseler] [Londoner] [maßgebliche Zeitzone] Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im [Londoner] [zutreffender anderer Ort] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am [Londoner] [zutreffender anderer Ort] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen)]. Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzzinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem

[In the case of a non-TARGET Business Day, insert:

"[London] [other relevant location] Business Day" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] [other relevant location].

"Screen Page" means [relevant Screen Page].

[In the case of Pfandbriefe other than CMS Floating Rate Pfandbriefe, insert:

If the Screen Page is not available or if, in the case of (a) above, no such quotation appears or, in the case of (b) above, fewer than three such offered quotations appear, in each case as at such time, the Calculation Agent shall request the principal [Euro-Zone] [London] [other relevant location] office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the [London] [other relevant location] interbank market [of the Euro-Zone] at approximately [11.00 a.m.][●] ([Brussels] [London] [relevant time zone] time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Reference Interest Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [If the reference rate is EURIBOR®, insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005] [If the reference rate is not EURIBOR®, insert: hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of such offered quotations, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Interest Rate for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [If the reference rate is EURIBOR®, insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005] [If the reference rate is not EURIBOR®, insert: hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at [11.00 a.m.][●] ([Brussels] [London] [relevant time zone] time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [London] [other relevant location] interbank market [of the Euro-Zone] or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the [London] [other relevant location] interbank market [of the Euro-Zone] (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent). If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Interest Rate shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the

Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden.

"Referenzbanken" bezeichnen **[Falls keine anderen Referenzbanken bestimmt werden einfügen:** im vorstehenden Fall (a) diejenigen Niederlassungen von vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde, und im vorstehenden Fall (b) diejenigen Banken, deren Angebotssätze zuletzt zu dem Zeitpunkt auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurden, als nicht weniger als drei solcher Angebotssätze angezeigt wurden] **[Falls andere Referenzbanken bestimmt werden einfügen: [andere Referenzbanken].]**

Wenn (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den Referenzzinssatz nicht mehr verwenden darf, (ii) der Administrator des Referenzzinssatzes die Berechnung und Veröffentlichung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, (iii) der Administrator des Referenzzinssatzes zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, oder (iv) der Referenzzinssatz anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird ((i) bis (iv) jeweils ein "Einstellungsereignis"), soll der Referenzzinssatz durch einen von der Berechnungsstelle wie folgt bestimmten Zinssatz ersetzt werden ("**Nachfolge-Referenzzinssatz**"):

I) Der Referenzzinssatz soll durch den Referenzzinssatz ersetzt werden, der durch den Administrator des Referenzzinssatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Zinssatz für den Referenzzinssatz für die Laufzeit des Referenzzinssatzes bekannt gegeben wird und der in Übereinstimmung mit geltendem Recht genutzt werden darf; oder (wenn ein solcher Nachfolge-Zinssatz nicht bestimmt werden kann)

II) der Referenzzinssatz soll durch einen alternativen Referenzzinssatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzzinssatz für variabel verzinsliche Pfandbriefe in der jeweiligen Währung mit (dem Referenzzinssatz) vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzzinssatz nicht bestimmt werden kann)

III) der Referenzzinssatz soll durch einen Satz ersetzt werden, der von der Emittentin nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Laufzeit des Referenzzinssatzes und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau in der Republik Österreich bestimmt wird.

Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge-Referenzzinssatz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**"). Ab dem Zeitpunkt der Bestimmung des Nachfolge-Referenzzinssatzes (der "**maßgebliche Zeitpunkt**") gilt jede Bezugnahme auf den Referenzzinssatz als Bezugnahme auf den Nachfolge-Referenzzinssatz und jede Bezugnahme auf die Bildschirmseite bezieht sich vom maßgeblichen Zeitpunkt an als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite, und die Bestimmungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Die Emittentin informiert die Berechnungsstelle über solche Feststellungen. Die Emittentin informiert anschließend die Gläubiger gemäß § [10][11]. Der Nachfolge-Referenzzinssatz findet ab dem ersten Tag der ersten Zinsperiode nach dem Einstellungsereignis Anwendung, es sei denn, die Emittentin entscheidet sich für die Rückzahlung der Pfandbriefe gemäß den nachfolgenden Bestimmungen dieses Absatzes.

Interest Determination Date on which such quotations were offered.

As used herein, "**Reference Banks**" means **[If no other Reference Banks are specified, insert:**, in the case of (a) above, those offices of four of such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page and, in the case of (b) above, those banks whose offered quotations last appeared on the Screen Page when no fewer than three such offered quotations appeared] **[If other Reference Banks are specified, insert: [other Reference Banks].]**

If (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the Reference Interest Rate, (ii) the administrator of the Reference Interest Rate ceases to calculate and publish the Reference Interest Rate permanently or for an indefinite period of time, (iii) the administrator of the Reference Interest Rate becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, or (iv) the Reference Interest Rate is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided (each of the events in (i) through (iv) a "**Discontinuation Event**"), the Reference Interest Rate shall be replaced with a rate determined by the Calculation Agent as follows (the "**Successor Reference Interest Rate**"):

(I) The Reference Interest Rate shall be replaced with the reference rate which is announced by the administrator of the Reference Interest Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Interest Rate for the term of the Reference Interest Rate and which can be used in accordance with applicable law; or (if such a successor rate can not be determined)

(II) the Reference Interest Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate for a comparable term for floating rate Pfandbriefe in the respective currency; or (if such an alternative reference rate can not be determined)

(III) the Reference Interest Rate shall be replaced with a rate, which is determined by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the Reference Interest Rate and the relevant currency in a commercially reasonable manner based on the general market interest levels in the Republic of Austria.

The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such Successor Reference Interest Rate (the "**Successor Screen Page**"). From the date of the determination of the Successor Reference Interest Rate (the "**Relevant Date**") any reference to the Reference Interest Rate shall be read as a reference to the Successor Reference Interest Rate and any reference to the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Issuer will notify the Calculation Agent about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders in accordance with § [10][11]. The Successor Reference Interest Rate starts to apply from the first day of the first Interest Period following the Discontinuation Event unless the Issuer elects to redeem the Pfandbriefe in accordance with the provisions of this paragraph below.

[Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenzzinssatzes durch einen Nachfolge-Referenzzinssatz kann die Emittentin einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die bei der Ermittlung des Zinssatzes und bei der Berechnung des Zinsbetrags angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Pfandbriefe vor Eintritt des Einstellungsereignisses vereinbar ist und die Interessen der Emittentin und der Gläubiger berücksichtigt und wirtschaftlich gleichwertig für die Emittentin und die Gläubiger ist.]

Wenn ein Einstellungsereignis eintritt und ein Nachfolge-Referenzzinssatz nicht gemäß der oben genannten Punkte (I), (II) oder (III) bestimmt werden kann, kann die Emittentin die Pfandbriefe vollständig, aber nicht teilweise kündigen und zurückerzahlen. Die Kündigung wird den Gläubigern von der Emittentin gemäß § [10][11] mitgeteilt. In dieser Mitteilung muss enthalten sein:

(i) die Serie der Pfandbriefe, die von der Kündigung betroffen sind; und

(ii) das Rückzahlungsdatum, welches [ein Tag der nicht später als der zweite Zinszahlungstag nach dem Einstellungsereignis und] nicht weniger als **[Mindestmitteilung an die Gläubiger einfügen]** oder mehr als **[Maximalmitteilung an die Gläubiger einfügen]** [Tage] [TARGET-Geschäftstage] nach dem Datum sein darf, an dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist.

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Pfandbriefe entscheidet, gilt als Zinssatz ab dem ersten Zinszahlungstag nach dem Einstellungsereignis bis zum Rückzahlungsdatum [der für die unmittelbar vorausgehende Zinsperiode geltende Zinssatz][der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden **[Im Fall eines Faktors einfügen:]**, multipliziert mit [Faktor] **[im Fall einer Marge einfügen:]** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)]. **[Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzzinssatzes gezahlt wird, einfügen:]** Nimmt der ermittelte Angebotssatz einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.] [•] Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).]

[Im Fall von CMS variabel verzinslichen Pfandbriefen einfügen:]

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Satz** angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Sätze** gegenüber führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone (um ca. 11.00 Uhr [(Frankfurter) **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit]) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Sätze** nennen, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Sätze**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

[Further and in addition to any replacement of the Reference Interest Rate with a Successor Reference Interest Rate the Issuer may specify an interest adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied in determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Pfandbriefe before the Discontinuation Event occurred, and which shall take into account the interests of the Issuer and the Holders and shall be an economic equivalent for the Issuer and the Holders.]

If a Discontinuation Event occurs and a Successor Reference Interest Rate can not be determined pursuant to (I), (II) or (III) above, the Issuer may redeem the Pfandbriefe in whole but not in part. Notice of such redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § [10][11]. Such notice shall specify:

(i) the Series of Pfandbriefe subject to redemption; and

(ii) the redemption date, which shall be [a date not later than the second Interest Payment Date following the Discontinuation Event and] not less than **[insert Minimum Notice to Holders]** nor more than **[insert Maximum Notice to Holders]** [days] [TARGET Business Days] after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.

If the Issuer elects to redeem the Pfandbriefe the Rate of Interest applicable from the first Interest Payment Date following the Discontinuation Event until the redemption date shall be [the Rate of Interest applicable to the immediately preceding Interest Period][the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered **[in the case of Factor, insert: multiplied by [factor]]** **[in the case of Margin, insert: [plus] [minus] the Margin** (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)]. **[in the case of a Margin being added, insert: In case the relevant quotation will be less than zero, the Margin will be applied against such quotation. The Margin will thereby be reduced.]** [•] The Rate of Interest will never be less than 0 (zero).]

[In the case of CMS Floating Rate Pfandbriefe, insert:]

If at such time the Screen Page is not available or if no **[relevant number of years] year [relevant currency] CMS Rate** appears, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its **[relevant number of years] Year [relevant currency] CMS Rates** to leading banks in the interbank swapmarket in the Euro-Zone at approximately 11.00 a.m. [(Frankfurt) **[other relevant location]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[relevant number of years] Year [relevant currency] CMS Rates**, the Reference Interest Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such **[relevant number of years] Year [relevant currency] CMS Rate**, all as determined by the Calculation Agent.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Sätze** nennt, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Sätze** ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr ([Frankfurter] **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag von führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Sätze** angeboten werden; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Sätze** nennen, dann soll der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Satz** oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Sätze** sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen). Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzzinssatz der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Satz** oder das arithmetische Mittel der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Sätze** auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Sätze** angezeigt wurden.

"Referenzbanken" bezeichnen diejenigen Niederlassungen von **[vier] [andere Anzahl]** von der Berechnungsstelle benannten Banken im Swapmarkt, deren **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-Swapsätze** zur Ermittlung des maßgeblichen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-Swapsatzes** zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-Swapsatz** letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.].

Wenn (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den Referenzzinssatz nicht mehr verwenden darf, (ii) der Administrator des Referenzzinssatzes die Berechnung und Veröffentlichung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, (iii) der Administrator des Referenzzinssatzes zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, oder (iv) der Referenzzinssatz anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird ((i) bis (iv) jeweils ein "Einstellungsereignis"), soll der Referenzzinssatz durch einen von der Berechnungsstelle wie folgt bestimmten Zinssatz ersetzt werden ("**Nachfolge-Referenzzinssatz**"):

l) Der Referenzzinssatz soll durch den Referenzzinssatz ersetzt werden, der durch den Administrator des Referenzzinssatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Zinssatz für den Referenzzinssatz für die Laufzeit des Referenzzinssatzes bekannt gegeben wird und der in Übereinstimmung mit geltendem Recht

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such **[relevant number of years] Year [relevant currency] CMS Rates** as provided in the preceding paragraph, the Reference Interest Rate for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the **[relevant number of years] Year [relevant currency] CMS Rates**, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. ([Frankfurt] **[other relevant location]** time) on the relevant Interest Determination Date by leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[relevant number of years] Year [relevant currency] CMS Rates**, the **[relevant number of years] year [relevant currency] CMS Rate**, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the **[relevant number of years] Year [relevant currency] CMS Rate**, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent). If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Interest Rate shall be the **[relevant number of years] year [relevant currency] CMS Rate** or the arithmetic mean of the **[relevant number of years] Year [relevant currency] CMS Rates** on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[relevant number of years] Year [relevant currency] CMS Rates** were offered.

As used herein, "Reference Banks" means, those offices of at least **[four] [other number]** of banks in the swap market as specified by the Calculation Agent whose **[relevant number of years] Year [relevant currency] Swap Rates** were used to determine such **[relevant number of years] Year [relevant currency] Swap Rates** when such **[relevant number of years] Year [relevant currency] Swap Rate** last appeared on the Screen Page.].

If (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the Reference Interest Rate, (ii) the administrator of the Reference Interest Rate ceases to calculate and publish the Reference Interest Rate permanently or for an indefinite period of time, (iii) the administrator of the Reference Interest Rate becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, or (iv) the Reference Interest Rate is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided (each of the events in (i) through (iv) a "**Discontinuation Event**"), the Reference Interest Rate shall be replaced with a rate determined by the Calculation Agent as follows (the "**Successor Reference Interest Rate**"):

(l) The Reference Interest Rate shall be replaced with the reference rate which is announced by the administrator of the Reference Interest Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Interest Rate for the term of the Reference Interest Rate and which can be used in accordance with

genutzt werden darf; oder (wenn ein solcher Nachfolge-Zinssatz nicht bestimmt werden kann)

II) der Referenzzinssatz soll durch einen alternativen Referenzzinssatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzzinssatz für variabel verzinsliche Pfandbriefe in der jeweiligen Währung mit (dem Referenzzinssatz) vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzzinssatz nicht bestimmt werden kann)

III) der Referenzzinssatz soll durch einen Satz ersetzt werden, der von der Emittentin nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Laufzeit des Referenzzinssatzes und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau in der Republik Österreich bestimmt wird.

Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge-Referenzzinssatz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**"). Ab dem Zeitpunkt der Bestimmung des Nachfolge-Referenzzinssatzes (der "**maßgebliche Zeitpunkt**") gilt jede Bezugnahme auf den Referenzzinssatz als Bezugnahme auf den Nachfolge-Referenzzinssatz und jede Bezugnahme auf die Bildschirmseite bezieht sich vom maßgeblichen Zeitpunkt an als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite, und die Bestimmungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Die Emittentin informiert die Berechnungsstelle über solche Feststellungen. Die Emittentin informiert anschließend die Gläubiger gemäß § [10][11]. Der Nachfolge-Referenzzinssatz findet ab dem ersten Tag der ersten Zinsperiode nach dem Einstellungsereignis Anwendung, es sei denn, die Emittentin entscheidet sich für die Rückzahlung der Pfandbriefe gemäß den nachfolgenden Bestimmungen dieses Absatzes.

[Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenzzinssatzes durch einen Nachfolge-Referenzzinssatz kann die Emittentin einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die bei der Ermittlung des Zinssatzes und bei der Berechnung des Zinsbetrags angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Pfandbriefe vor Eintritt des Einstellungsereignisses vereinbar ist und die Interessen der Emittentin und der Gläubiger berücksichtigt und wirtschaftlich gleichwertig für die Emittentin und die Gläubiger ist.]

Wenn ein Einstellungsereignis eintritt und ein Nachfolge-Referenzzinssatz nicht gemäß der oben genannten Punkte (I), (II) oder (III) bestimmt werden kann, kann die Emittentin die Pfandbriefe vollständig, aber nicht teilweise kündigen und zurückzahlen. Die Kündigung wird den Gläubigern von der Emittentin gemäß § [10][11] mitgeteilt. In dieser Mitteilung muss enthalten sein:

(i) die Serie der Pfandbriefe, die von der Kündigung betroffen sind; und

(ii) das Rückzahlungsdatum, welches [ein Tag der nicht später als der zweite Zinszahlungstag nach dem Einstellungsereignis und] nicht weniger als [Mindestmitteilung an die Gläubiger einfügen] oder mehr als [Maximalmitteilung an die Gläubiger einfügen] [Tage] [TARGET-Geschäftstage] nach dem Datum sein darf, an dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist.

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Pfandbriefe entscheidet, gilt als Zinssatz ab dem ersten Zinszahlungstag nach dem Einstellungsereignis bis zum Rückzahlungsdatum [der für die unmittelbar vorausgehende Zinsperiode geltende Zinssatz][der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten

applicable law; or (if such a successor rate can not be determined)

(II) the Reference Interest Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate for a comparable term for floating rate Pfandbriefe in the respective currency; or (if such an alternative reference rate can not be determined)

(III) the Reference Interest Rate shall be replaced with a rate, which is determined by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the Reference Interest Rate and the relevant currency in a commercially reasonable manner based on the general market interest levels in the Republic of Austria.

The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such Successor Reference Interest Rate (the "**Successor Screen Page**"). From the date of the determination of the Successor Reference Interest Rate (the "**Relevant Date**") any reference to the Reference Interest Rate shall be read as a reference to the Successor Reference Interest Rate and any reference to the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Issuer will notify the Calculation Agent about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders in accordance with § [10][11]. The Successor Reference Interest Rate starts to apply from the first day of the first Interest Period following the Discontinuation Event unless the Issuer elects to redeem the Pfandbriefe in accordance with the provisions of this paragraph below.

[Further and in addition to any replacement of the Reference Interest Rate with a Successor Reference Interest Rate the Issuer may specify an interest adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied in determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Pfandbriefe before the Discontinuation Event occurred, and which shall take into account the interests of the Issuer and the Holders and shall be an economic equivalent for the Issuer and the Holders.]

If a Discontinuation Event occurs and a Successor Reference Interest Rate can not be determined pursuant to (I), (II) or (III) above, the Issuer may redeem the Pfandbriefe in whole but not in part. Notice of such redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § [10][11]. Such notice shall specify:

(i) the Series of Pfandbriefe subject to redemption; and

(ii) the redemption date, which shall be [a date not later than the second Interest Payment Date following the Discontinuation Event and] not less than [insert Minimum Notice to Holders] nor more than [insert Maximum Notice to Holders] [days] [TARGET Business Days] after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.

If the Issuer elects to redeem the Pfandbriefe the Rate of Interest applicable from the first Interest Payment Date following the Discontinuation Event until the redemption date shall be [the Rate of Interest applicable to the immediately preceding Interest Period][the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen

Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden **[Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]]** **[im Fall einer Marge einfügen:** **[zuzüglich]** **[abzüglich]** der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt). **[Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzzinssatzes gezahlt wird, einfügen:** Nimmt der ermittelte Angebotssatz einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.) **[•]** Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).]

[Im Fall des Interbanken-Marktes in der Euro-Zone einfügen: "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die die einheitliche Währung zu Beginn der Dritten Phase der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion eingeführt haben oder jeweils einführen werden, die in der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro in ihrer aktuellsten Fassung definiert ist.]

[Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen:

(3) **[Mindest-]** **[und]** **[Höchst-]** Zinssatz.

[Falls ein Mindestzinssatz gilt einfügen:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz]** % *per annum*.]

[Falls ein Höchstzinssatz anwendbar ist einfügen:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz]** % *per annum*.]

[(3)][(4)] Zinsbetrag. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Pfandbriefe zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf jede festgelegte Stückelung (der "Zinsbetrag") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag **[Falls die festgelegte Währung Euro ist einfügen:** auf den nächsten Euro 0,01 auf- oder abgerundet wird, wobei Euro 0,005 aufgerundet werden] **[Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist einfügen:** auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden].

[(4)][(5)] Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § [10][11] (*Mitteilungen*) und jeder Börse, an der die betreffenden Pfandbriefe zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, unverzüglich mitgeteilt werden. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Pfandbriefe zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § [10][11] (*Mitteilungen*) mitgeteilt.

Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered **[in the case of Factor, insert:** multiplied by **[factor]]** **[in the case of Margin, insert:** **[plus]** **[minus]** the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)]. **[in the case of a Margin being added, insert:** In case the relevant quotation will be less than zero, the Margin will be applied against such quotation. The Margin will thereby be reduced.] **[•]** The Rate of Interest will never be less than 0 (zero).]

[In the case of the Interbank market in the Euro-Zone, insert: "Euro-Zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency introduced at the start of the third stage of the European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro.]

[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:

(3) **[Minimum]** **[and]** **[Maximum]** Rate of Interest.

[If a Minimum Rate of Interest applies, insert:

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.]

[In case a Maximum Rate of Interest applies, insert:

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.]

[(3)][(4)] Interest Amount. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "Interest Amount") payable on the Pfandbriefe in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resulting figure **[If the Specified Currency is Euro, insert:** to the nearest Euro 0.01, Euro 0.005 being rounded upwards] **[If the Specified Currency is not Euro, insert:** to the nearest minimum unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards].

[(4)][(5)] Notification of Rate of Interest and Interest Amount. The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § [10][11] (*Notices*) and, if required by the rules of any stock exchange on which the Pfandbriefe are from time to time listed, to such stock exchange, immediately after their determination. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Pfandbriefe are then listed and to the

[(5)][(6)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend.

[(6)][(7)] *Zinslauf.* Der Zinslauf der Pfandbriefe endet an dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Pfandbriefe bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Pfandbriefe nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

[(7)][(8)] *Zinstagequotient.* "Zinstagequotient" bezeichnet

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf einen Pfandbrief für einen beliebigen Zeitraum [Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Pfandbriefen einfügen: während des [Festzinssatz-Zeitraums] [Variablen-Zinszeitraums]] (der "Zinsberechnungszeitraum"):

(i) im Falle von Pfandbriefen, bei denen die Anzahl der Tage in der betreffenden Periode ab dem letzten Zinszahlungstag (oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn) (jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (der "Zinsberechnungszeitraum") kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

(ii) im Falle von Pfandbriefen, bei denen der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; und

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr.

"Feststellungsperiode" ist die Periode ab einem Zinszahlungstag oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn (jeweils einschließlich desselben) bis zum nächsten oder ersten Zinszahlungstag (ausschließlich desselben). [Im Fall eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraums einfügen: Lediglich für die Zwecke der Bestimmung der relevanten Feststellungsperiode gilt der [fiktiver Verzinsungsbeginn] als Verzinsungsbeginn.] [Im Fall eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraums einfügen: Lediglich für die die Zwecke der Bestimmung der relevanten Feststellungsperiode [gilt][gelten] [fiktive(r) Zinszahlungstag(e)] [jeweils] als Zinszahlungstag.]

Holders in accordance with § [10][11] (*Notices*).

[(5)][(6)] *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.

[(6)][(7)] *Accrual of Interest.* The Pfandbriefe shall cease to bear interest from their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Pfandbriefe when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Pfandbriefe beyond the due date until actual redemption of the Pfandbriefe. The applicable Rate of Interest will be determined in accordance with this § 3. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

[(7)][(8)] *Day Count Fraction.* "Day Count Fraction" means

[In the case of Actual/Actual (ICMA), insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Pfandbrief for any period of time [In the case of Fixed- to Floating Interest Rate Pfandbriefe, insert: during the [Fixed Interest Term] [Floating Interest Term]] (the "Calculation Period"):

(i) in the case of Pfandbriefe where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the "Calculation Period") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3(1)) that would occur in one calendar year; or

(ii) in the case of Pfandbriefe where the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of:

the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3 (1)) that would occur in one calendar year; and

the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year.

"Determination Period" means the period from (and including) an Interest Payment Date or, if none, the Interest Commencement Date to, but excluding, the next or first Interest Payment Date. [In the case of a first or last short Calculation Period, insert: For the purposes of determining the relevant Determination Period only, [deemed Interest Commencement Date] shall be deemed to be the Interest Commencement Date.] [In the case of a first or last long Calculation Period, insert: For the purposes of determining the relevant Determination Period only, [deemed Interest Payment Date(s)] shall [each] be deemed to be an Interest Payment Date.]]

[Im Fall von Actual/Actual (Actual/365) einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf einen Pfandbrief für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Pfandbriefen einfügen:** während des [Festzinssatz-Zeitraums] [Variablen-Zinszeitraums]] (der "Zinsberechnungszeitraum"):

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe von (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

[Im Fall von Actual/360 einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf einen Pfandbrief für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Pfandbriefen einfügen:** während des [Festzinssatz-Zeitraums] [Variablen-Zinszeitraums]] (der "Zinsberechnungszeitraum"):

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf einen Pfandbrief für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Pfandbriefen einfügen:** während des [Festzinssatz-Zeitraums] [Variablen-Zinszeitraums]] (der "Zinsberechnungszeitraum"):

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf einen Pfandbrief für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Pfandbriefen einfügen:** während des [Festzinssatz-Zeitraums] [Variablen-Zinszeitraums]] (der "Zinsberechnungszeitraum"):

die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag des letzten Zinsberechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Pfandbriefe werden in Höhe ihres Nennbetrages verzinst,

[Im Fall von Pfandbriefen, die keine Stufenzinspfandbriefe sind, einfügen: und zwar vom [Verzinsungsbeginn] (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich [Zinssatz]%.]

[In the case of Actual/Actual (Actual/365), insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Pfandbrief for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Pfandbriefe, insert:** during the [Fixed Interest Term] [Floating Interest Term]] (the "Calculation Period"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).]

[In the case of Actual/360, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Pfandbrief for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Pfandbriefe, insert:** during the [Fixed Interest Term] [Floating Interest Term]] (the "Calculation Period"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

[In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Pfandbrief for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Pfandbriefe, insert:** during the [Fixed Interest Term] [Floating Interest Term]] (the "Calculation Period"):

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

[In the case of 30E/360 or Eurobond Basis, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Pfandbrief for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Pfandbriefe, insert:** during the [Fixed Interest Term] [Floating Interest Term]] (the "Calculation Period"):

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Pfandbriefe shall bear interest on their principal amount

[In the case of Pfandbriefe other than Step-up or Step-down Pfandbriefe, insert: at the rate of [rate of interest] per cent. *per annum* from (and including) [Interest Commencement Date] (the "Interest Commencement

[Im Fall von Stufenzinspfandbriefen einfügen: und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum unmittelbar folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Zinszahlungstag(e)**" bedeutet jedes Datum, welches unter der Spalte mit der Überschrift "Zinszahlungstag" der nachstehenden Tabelle aufgeführt ist:

<u>Zinszahlungstag</u>	<u>Zinssatz</u>
[erster Zinszahlungstag] (der " erste Zinszahlungstag ")	[Zinssatz]
[Für jeden weiteren Zinszahlungstag jeweils einfügen: [Zinszahlungstag]	[Zinssatz]
Fälligkeitstag	[Zinssatz]

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") ist im Hinblick auf einen Zinszahlungstag der Prozentsatz, der in der Spalte mit der Überschrift "Zinssatz" der vorstehenden Tabelle für den jeweiligen Zinszahlungstag angegeben ist.]

[Falls nur eine einmalige Zinszahlung, einfügen: Die Zinsen sind nachträglich am Fälligkeitstag zahlbar, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 (5).]

[Falls mehr als eine Zinszahlung, einfügen: Die Zinsen sind nachträglich am

[Im Fall von Pfandbriefen, die keine Stufenzinspfandbriefe sind, einfügen: **[Festzinstermine(e)]** eines jeden Jahres, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 (5), zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**")]

[Im Fall von Stufenzinspfandbriefen einfügen: am jeweiligen Zinszahlungstag zahlbar].

Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** **[ersten Zinszahlungstag]** vorbehaltlich einer Anpassung gem. § 4 (5)

[Im Fall eines ersten kurzen oder langen Kupons, einfügen: und beläuft sich auf **[anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je festgelegte Stückelung]** je festgelegte Stückelung]

[Im Fall eines letzten kurzen oder langen Kupons, einfügen: Die Zinsen für den Zeitraum vom **[dem Fälligkeitstag vorausgehender Zinszahlungstag]** **[Zahl]** Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließender Bruchteilszinsbetrag je festgelegte Stückelung]** je festgelegte Stückelung.]]

[Im Fall, dass Stückzinsen gezahlt werden, einfügen: Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.]]

[Im Fall, dass keine Stückzinsen gezahlt werden, einfügen: Es wird keine Zahlung im Hinblick auf Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Pfandbriefe reflektiert.]]

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen: Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein

Date) to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)).]

[In the case of step-up or step-down Pfandbriefe, insert: from, and including, the **[Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, the first Interest Payment Date (as defined below) and thereafter from, and including, each Interest Payment Date to, but excluding, the next following Interest Payment Date.

"**Interest Payment Date(s)**" means each date which is set out under the column "Interest Payment Date" of the following table:

<u>Interest Payment Date</u>	<u>Rate of Interest</u>
[First Interest Payment Date] (the " First Interest Payment Date ")	[rate of interest]
[For each further Interest Payment Date, insert: [Interest Payment Date]	[rate of interest]
Maturity Date	[rate of interest]

The rate of interest shall be in respect of an Interest Payment Date the percentage relating to the relevant Interest Payment Date as set out in the column "Rate of Interest" of the above table.]

[If only one Interest payment, insert: Interest shall be payable in arrears on the Maturity Date, subject to adjustment in accordance with § 4 (5).]

[If more than one Interest payments, insert: Interest shall be payable in arrears on

[In the case of Pfandbriefe other than Step-up or Step-down Pfandbriefe, insert: **[fixed interest date or date(s)]** in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"), subject to adjustment in accordance with § 4 (5).]

[In the case of step-up or step-down Pfandbriefe, insert: each Interest Payment Date.]

The first payment of interest shall, subject to adjustment in accordance with § 4 (5), be made on **[first Interest Payment Date]** **[the first Interest Payment Date]**

[In the case of a short/long first coupon, insert: and will amount to **[initial broken amount per Specified Denomination]** per Specified Denomination].

[In the case of a short/long last coupon, insert: Interest in respect of the period from, and including, **[fixed Interest Payment Date preceding the Maturity Date]** **[the [number] Interest Payment Date]** to, but excluding, the Maturity Date will amount to **[insert final broken amount per Specified Denomination]** per Specified Denomination.]]

[In the case of payment of accrued interest, insert: Accrued interest will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).]

[In the case that no payment of accrued interest occurs, insert: There will be no payment of accrued interest as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Pfandbriefe.]]

[If Actual/Actual (ICMA), insert: The number of interest determination dates per calendar year (each a

"Feststellungstermin") beträgt [Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr].]

(2) *Zinslauf.* Der Zinslauf der Pfandbriefe endet an dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Pfandbriefe bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrages der Pfandbriefe nicht am Tag der Fälligkeit, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

[(3)][(4)] *Unterjährige Berechnung der Zinsen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

[(4)][(5)] *Zinstagequotient.* "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf einen Pfandbrief für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:

(i) im Falle von Pfandbriefen, bei denen die Anzahl der Tage in der betreffenden Periode ab dem letzten Zinszahlungstag (oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn) (jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (der "Zinsberechnungszeitraum") kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

(ii) im Falle von Pfandbriefen, bei denen der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; und

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr.

"Feststellungsperiode" ist die Periode ab einem Zinszahlungstag oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn (jeweils einschließlich desselben) bis zum nächsten oder ersten Zinszahlungstag (ausschließlich desselben). [Im Fall eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraums einfügen: Lediglich für die Zwecke der Bestimmung der relevanten Feststellungsperiode gilt der [fiktiver Verzinsungsbeginn] als Verzinsungsbeginn.] [Im Fall eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraums einfügen: Lediglich für die Zwecke der Bestimmung der relevanten Feststellungsperiode [gilt][gelten] [fiktive(r) Zinszahlungstag(e)] [jeweils] als Zinszahlungstag.]]

[Im Fall von 30/360 einfügen:

die Anzahl von Tagen in der Periode ab dem letzten Zinszahlungstag oder wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn (jeweils einschließlich desselben) bis zum

"Determination Date") is [number of regular interest payment dates per calendar year].]

(2) *Accrual of Interest.* The Pfandbriefe shall cease to bear interest from their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Pfandbriefe when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Pfandbriefe beyond the due date until the actual redemption of the Pfandbriefe. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

[(3)][(4)] *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less or more than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

[(4)][(5)] *Day Count Fraction.* "Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Pfandbrief for any period of time (the "Calculation Period"):

[In the case of Actual/Actual (ICMA), insert:

(i) in the case of Pfandbriefe where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the "Calculation Period") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3(1)) that would occur in one calendar year; or

(ii) in the case of Pfandbriefe where the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of:

the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3 (1)) that would occur in one calendar year; and

the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year.

"Determination Period" means the period from (and including) an Interest Payment Date or, if none, the Interest Commencement Date to, but excluding, the next or first Interest Payment Date. [In the case of a first or last short Calculation Period, insert: For the purposes of determining the relevant Determination Period only, [deemed Interest Commencement Date] shall be deemed to be the Interest Commencement Date.] [In the case of a first or last long Calculation Period, insert: For the purposes of determining the relevant Determination Period only, [deemed Interest Payment Date(s)] shall [each] be deemed to be an Interest Payment Date.]]

[In the case of 30/360, insert:

the number of days in the period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the relevant payment

betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (wobei die Zahl der Tage auf der Basis von 12 Monaten zu jeweils 30 Tagen berechnet wird), geteilt durch 360.]

[Im Fall von Actual/Actual (Actual/365) einfügen:

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe von (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

[Im Fall von Actual/360 einfügen:

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:

die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag des letzten Zinsberechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**§ 4
ZAHLUNGEN**

(1) *Zahlungen auf Kapital und Zinsen.* Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Pfandbriefe erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

[Bei Zinszahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde einfügen: Die Zahlung von Zinsen auf Pfandbriefe, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b).]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Pfandbriefe in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[Im Fall von TEFRA D Pfandbriefen einfügen:** § 1 (3) und des] Absatzes 1 dieses § 4 bezeichnet "Vereinigte Staaten" die Vereinigten Staaten von

date (such number of days being calculated on the basis of 12 30-day months) divided by 360.]

[In the case of Actual/Actual (Actual/365), insert:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).]

[In the case of Actual/360, insert:

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

[In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis, insert:

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

[In the case of 30E/360 or Eurobond Basis, insert:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

**§ 4
PAYMENTS**

(1) *Payment of Principal and Interest.* Payment of principal and interest in respect of Pfandbriefe shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

[In the case of interest payable on a Temporary Global Pfandbrief, insert: Payment of interest on Pfandbriefe represented by the Temporary Global Pfandbrief shall be made, subject to paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1 (3) (b).]

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Pfandbriefe shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

(3) *United States.* For purposes of **[In the case of TEFRA D Pfandbriefe, insert:** § 1 (3) and] paragraph (1) of this § 4, "United States" means the United States of America

Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf einen Pfandbrief auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann:

[Bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag, es sei denn jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

[Bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zahltag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[Zahl]** **[Monate]** **[andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zahltag liegt.]

[Bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Zahltag.]

[Bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention einfügen: wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Zahltag vorgezogen.]

Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund verspäteter Zahlung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "Zahltag" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]** **[Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System] Zahlungen abwickeln.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Pfandbriefe schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Pfandbriefe; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Pfandbriefe; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Pfandbriefe aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Pfandbriefe;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Pfandbriefe zahlbaren Beträge.

(7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Bezirksgericht Wien Zins- oder Kapitalbeträge gemäß § 1425 ABGB zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, bekannt gemacht wird und auf das Recht der Rücknahme und des Widerrufs verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

(including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(4) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(5) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Pfandbrief is not a Payment Business Day then:

[In the case of Modified Following Business Day Convention, insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Payment Business Day shall be the immediately preceding Business Day.]

[In the case of FRN Convention, insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls **[number]** **[months]** **[other specified periods]** after the preceding applicable payment date.]

[In the case of Following Business Day Convention, insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day.]

[In the case of Preceding Business Day Convention, insert: the Holder shall be entitled to payment on the immediately preceding Payment Business Day.]

The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "Payment Business Day" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]** **[If the Specified Currency is Euro insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) system] settles payments.

(6) *References to Principal.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Pfandbriefe shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Pfandbriefe; the Early Redemption Amount of the Pfandbriefe; **[If redeemable at the option of the Issuer other than for taxation reasons, insert:** the Call Redemption Amount of the Pfandbriefe;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Pfandbriefe.

(7) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may pursuant to § 1425 Austrian Civil Code (ABGB) deposit with the competent court principal or interest not claimed by Holders within 12 months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected, made public, and the rights of withdrawal and revocation are waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

**§ 5
RÜCKZAHLUNG**

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Pfandbriefe zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden Pfandbrief entspricht **[Falls die Pfandbriefe zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen: dem Nennbetrag der Pfandbriefe]** **[Falls die Pfandbriefe nicht zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen: [Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung]].**

[Falls die Emittentin ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Pfandbriefe insgesamt jedoch nicht teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen: nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen] zurückzahlen. [Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines maximalen Rückzahlungsbetrages einfügen: Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von [mindestens [Mindestrückzahlungsbetrag]] [maximaler Rückzahlungsbetrag] erfolgen.]**

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl- Rückzahlungsbetrag/- beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Call)]	[Wahl- Rückzahlungs- betrag/-beträge (Call)]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Pfandbriefe **[mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als [5][Anzahl] Tagen]** durch die Emittentin gemäß § [10][11] (*Mitteilungen*) bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die Wertpapierkennnummern von den zurückzahlenden Pfandbriefe;
- (ii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag zu dem die Pfandbriefe zurückgezahlt werden; und;
- (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.

[Falls bei eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:

[(2)][(3)] *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Pfandbriefe können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gemäß § [10][11] (*Mitteilungen*) gegenüber den Gläubigern gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 [(3)][(4)] definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen: zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen]** zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften

**§ 5
REDEMPTION**

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed or purchased and cancelled, the Pfandbriefe shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The Final Redemption Amount in respect of each Pfandbrief shall be **[If the Pfandbriefe are redeemed at their principal amount, insert: its principal amount] [If the Pfandbriefe are redeemed at an amount other than their principal amount, insert: [Final Redemption Amount per denomination]].**

[If the Pfandbriefe are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer, insert:

(2) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with sub-clause (b), redeem the Pfandbriefe (in whole but not in part) on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount(s) set forth below **[If accrued interest will be paid separately, insert: together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date]. [If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert: Any such redemption must be of a principal amount equal to [at least [Minimum Redemption Amount]] [Maximum Redemption Amount].]**

Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)
[Call Redemption Date(s)]	[Call Redemption Amount(s)]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Pfandbriefe in accordance with § [10][11] (*Notices*) **[upon not less than [5][number] days' prior notice]**. Such notice shall specify:

- (i) the securities identification numbers of the Pfandbriefe subject to redemption;
- (ii) the Call Redemption Amount at which such Pfandbriefe are to be redeemed; and;;
- (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.

[If Pfandbriefe are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:

[(2)][(3)] *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Pfandbriefe may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Holders in accordance with § [10][11] (*Notices*) at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 [(3)][(4)] below) **[If accrued interest will be paid separately, insert: together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption], if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or**

(vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Pfandbriefe begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird.

Eine solche Kündigung hat gemäß § [10][11] (*Mitteilungen*) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.]

[[3]][4] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke **[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: [von Absatz [(2)][(3)]] dieses § 5 entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag eines Pfandbriefs dem [Rückzahlungsbetrag] [anderen Betrag].]**

§ 6 DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLEN

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Zahlstelle[n] und deren jeweilige anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle:

[Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Landstraße 38
4010 Linz
Österreich]

[andere Emissionsstelle und bezeichnete Geschäftsstellen]

Zahlstelle[n]:

[Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Landstraße 38
4010 Linz
Österreich]

[andere Zahlstelle(n) und bezeichnete Geschäftsstellen]

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle[n] behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird jederzeit [(i)] eine Emissionsstelle unterhalten **[Im Fall von Pfandbriefen, die an einer Börse notiert sind, einfügen: [,] [und] (ii) solange die Pfandbriefe an der [Name der Börse] notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in [Sitz der Börse] und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen].]**

Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [10][11] (*Mitteilungen*) vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle und die Zahlstelle[n] handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den

change is effective on or after the date on which the last tranche of this Series of Pfandbriefe 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 (1)).

Any such notice shall be given in accordance with § [10][11] (*Notices*). It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.]

[[3]][4] *Early Redemption Amount.* For purposes of **[If Pfandbriefe are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert: [paragraph [(2)][(3)]] of] this § 5 the Early Redemption Amount of a Pfandbrief shall be its [Final Redemption Amount] [other amount].]**

§ 6 FISCAL AGENT AND PAYING AGENTS

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent and the Paying Agent[s] and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent:

[Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Landstraße 38
4010 Linz
Austria]

[other Fiscal Agent and specified offices]

Paying Agent[s]:

[Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Landstraße 38
4010 Linz
Austria]

[other Paying Agent(s) and specified offices]

The Fiscal Agent and the Paying Agent[s] reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain [(i)] a Fiscal Agent **[In the case of Pfandbriefe listed on a stock exchange, insert: [,] [and] (ii) so long as the Pfandbriefe are listed on the [name of stock exchange], a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in [location of stock exchange] and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange].]**

Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § [10][11] (*Notices*).

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Paying Agent[s] act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards, or relationship of agency or trust to,

Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Alle in Bezug auf die Pfandbriefe an den Gläubiger (oder an einen Dritten im Interesse des Gläubigers) zu zahlenden Beträge an Kapital und Zinsen sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Gebühren oder Abgaben jeder Art ("**Steuern**") zu zahlen, die von oder für die Republik Österreich oder einen anderen Staat oder eine deren zur Steuererhebung ermächtigten politischen Untergliederungen oder Behörden im Wege des Einhalts oder des Abzugs auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin oder der Republik Österreich und einem anderen Staat oder einer politischen Untergliederung oder einer Behörde davon vorgeschrieben. In diesem Fall zahlt die Emittentin, soweit gesetzlich zulässig, diejenigen zusätzlichen Beträge an Kapital und Zinsen ("**Zusätzliche Beträge**"), die erforderlich sind, damit die einem Gläubiger (oder einem Dritten im Interesse des Gläubigers) zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug vom Gläubiger (oder einem Dritten im Interesse des Gläubigers) erhalten worden wären; jedoch sind Zusätzliche Beträge nicht zu zahlen aufgrund von Steuern, die:

- (a) abgezogen oder einbehalten werden, weil der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) (i) einer anderen aus steuerlicher Sicht relevanten Beziehung zur Republik Österreich unterliegt oder zum Zeitpunkt des Erwerbs der Pfandbriefe unterlegen ist, als lediglich der Inhaber der Pfandbriefe zu sein oder gewesen zu sein oder (ii) eine Zahlung aus den Pfandbriefen von oder unter Einbindung einer österreichischen auszahlenden Stelle oder einer österreichischen depotführenden Stelle (wie jeweils in § 95 Abs 2 Einkommensteuergesetz 1988 idGF oder einer allfälligen Nachfolgebestimmung definiert) erhält; die österreichische Kapitalertragsteuer ist somit keine Steuer, für die die Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen hat; oder
- (b) abgezogen oder einbehalten werden aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinsen oder (ii) eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens bezüglich einer solchen Besteuerung, dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die Europäische Union ist/sind, oder (iii) einer Rechtsvorschrift, die in Umsetzung oder im Zusammenhang mit einer solchen Richtlinie oder Verordnung oder eines solchen internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens erlassen wurde;
- (c) abgezogen oder einbehalten werden aufgrund eines völkerrechtlichen oder eines zivilrechtlichen Vertrags zwischen einem Staat und/oder einer seiner politischen Untergliederungen und/oder einer seiner Behörden und/oder einer Staatengemeinschaft einerseits und der Republik Österreich und/oder einer ihrer politischen Untergliederungen und/oder der Europäischen Union und/oder der Emittentin und/oder eines Intermediärs andererseits; oder
- (d) aufgrund von Rechtsnormen der Republik Österreich, einer EU-Richtlinie oder EU-Verordnung oder eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens, dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die Europäische Union ist/sind, rückerstattbar oder an der Quelle entlastbar wären; oder

any Holder.

§ 7 TAXATION

All amounts of principal and interest payable to the Holder (or a third party on behalf of the Holder) in respect of the Pfandbriefe shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever (the "**Taxes**") imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of the Republic of Austria or any other state or any political subdivision or any authority thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement between the Issuer or the Republic of Austria and any other state or any political subdivision or any authority thereof. In that event, the Issuer shall, to the extent permitted by law, pay such additional amounts of principal and interest (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holder (or a third party on behalf of the Holder) after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction, except that no such Additional Amounts shall be payable on account of Taxes which:

- (a) are deducted or withheld by reason of the Holder (or a third party on behalf of the Holder) (i) for tax purposes having, or having had at the time of acquisition of the Pfandbriefe, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Pfandbriefe, or (ii) receiving an amount payable in respect of the Pfandbriefe by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*; both terms as defined in sec. 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988 [*Einkommensteuergesetz 1988*] as amended or a subsequent legal provision, if any); Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as a tax for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; or
- (b) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced in connection with, such directive, regulation, treaty or understanding;
- (c) are deducted or withheld pursuant to an international treaty or a civil law agreement concluded by a state and/or one of its political subdivisions and/or one of its authorities and/or a group of states on the one hand and the Republic of Austria and/or one of its political subdivisions and/or the European Union and/or the Issuer and/or an intermediary on the other hand; or
- (d) are refundable or for which a relief at source is available pursuant to the laws of the Republic of Austria, a European Union directive or regulation or an international treaty or understanding to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties; or

- | | |
|---|---|
| <p>(e) nicht abgezogen oder einbehalten hätten werden müssen, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) ordnungsgemäße Dokumentation oder Beweise zur Erlangung einer Befreiung von der Steuer vorgelegt hätte, oder</p> <p>(f) nach Zahlung durch die Emittentin während der Überweisung an den Gläubiger (oder einen Dritter im Interesse des Gläubigers) abgezogen oder einbehalten werden; oder</p> <p>(g) einbehalten oder abgezogen werden, obwohl der Einbehalt oder Abzug durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermieden werden können; oder</p> <p>(h) nicht zahlbar wären, wenn der Gläubiger den Anspruch auf die betreffende Zahlung von Kapital oder Zinsen ordnungsgemäß innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag geltend gemacht hätte; oder</p> <p>(i) jede Einbehaltung oder jeder Abzug, die/der auf der Grundlage (a) des Abschnitts 1471 bis 1474 des <i>United States Internal Code of 1986, as amended</i> (das "Gesetz") (auch als FATCA bezeichnet) oder jede gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnungen oder offizielle Auslegungen hiervon, (b) eines Vertrages gemäß Abschnitt 1471(b)(1) des Gesetzes oder (c) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion, die im Zusammenhang mit vorstehend (a) und (b) geschlossen wurde, erhoben wurden.</p> <p>(k) jegliche Kombination der Absätze (a)-(j).</p> | <p>(e) would not have had to be deducted or withheld if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted documentation or evidence to qualify for a tax exemption; or</p> <p>(f) are deducted or withheld after payment by the Issuer during the transfer to the Holder (or a third party on behalf of the Holder); or</p> <p>(g) are withheld or deducted although such withholding or deduction could have been avoided by effecting a payment via another paying agent in a Member State of the European Union, which would not have been obliged to such withholding or deduction; or</p> <p>(h) would not have been deducted or withheld if the Holder had duly submitted a claim for the respective payment of principal or interest within 30 days after the due date; or</p> <p>(i) any withholding or deduction imposed pursuant to (a) Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Code of 1986, as amended (the "Code") (also commonly referred to as FATCA), or any current or future regulations or official interpretations thereof, (b) any agreement pursuant to Section 1471(b)(1) of the Code , or (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other jurisdiction entered into in connection with (a) or (b) above.</p> <p>(k) any combination of items (a)-(j);</p> |
|---|---|

**§ 8
VERJÄHRUNG, PRÄKLUSION**

- (1) Zinsen. Der Anspruch auf Zahlung von Zinsen verjährt nach Ablauf von drei Jahren.
- (2) Kapital. Der Anspruch auf Zahlung des Kapitals muss bei sonstigem Ausschluss bis spätestens zehn Jahre nach Fälligkeit gerichtlich geltend gemacht werden.

**[§ 9
ERSETZUNG**

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital auf die Pfandbriefe in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger an ihrer Stelle eine andere Gesellschaft (deren stimmberechtigtes Kapital mehrheitlich unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin gehalten wird, vorausgesetzt, dass es der Emittentin nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung gestattet ist, (i) eine solche Gesellschaft zu errichten und fortzuführen und (ii) dass sie mit der Erteilung der hierfür nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung erforderlichen Genehmigungen rechnen kann; andernfalls kann diese Gesellschaft eine nicht mit der Emittentin verbundene Gesellschaft sein) als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Pfandbriefe übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Pfandbriefen zahlbaren

**§ 8
PRESCRIPTION, PRECLUSION**

- (1) Interest. A claim for payment of interest shall by statute be barred after expiry of three years.
- (2) Principal. The right to claim payment of principal shall lapse ten years after the respective due date unless such claim has been filed with court before such time.

**[§ 9
SUBSTITUTION**

(1) *Substitution*. The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal on any of the Pfandbriefe is in default, at any time substitute for the Issuer any company in which the Issuer holds, directly, or indirectly, the majority of the voting capital provided that, in its reasonable judgement, the Issuer (i) may establish and continue to operate such a company and (ii) can expect to receive all necessary approvals to such end; otherwise such company may be a company which is unrelated to the Issuer) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**"), provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Pfandbriefe;
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other

Beträge, in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden; und
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Pfandbriefe zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde.

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § [10][11] (*Mitteilungen*) bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen*. Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Falle einer Ersetzung Folgendes: in § 7 **[Falls bei Pfandbriefen vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: und § 5 [(2)] [(3)] [(4)]]** gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat.)

§ [9][10] BEGEBUNG WEITERER PFANDBRIEFE, RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Pfandbriefe*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Pfandbriefe mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Pfandbriefen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Rückkauf*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Pfandbriefen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Pfandbriefe können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig zurückgezahlten Pfandbriefe sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiedergeben oder wiederverkauft werden.

§ [10][11] MITTEILUNGEN

[Im Fall von Pfandbriefen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:

[Sofern eine Mitteilung nicht durch Elektronische Publikation auf der Internetseite der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)] *Bekanntmachung*. Alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen sind auf der Internetseite der Emittentin (www.hypo.at) in deutscher oder englischer Sprache zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der

duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Pfandbriefe;

(c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution; and

(d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Pfandbriefe on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place.

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [10][11] (*Notices*).

(3) *Change of References*. In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply: in § 7 **[If Pfandbriefe are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert: and § 5 [(2)] [(3)] [(4)]]** an alternative reference to the Republic of Austria shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.]

§ [9][10] FURTHER ISSUES, REPURCHASE AND CANCELLATION

(1) *Further Issues*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Pfandbriefe having the same terms and conditions as the Pfandbriefe in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Pfandbriefe.

(2) *Repurchase*. The Issuer may at any time purchase Pfandbriefe in the open market or otherwise at any price. Pfandbriefe purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

(3) *Cancellation*. All Pfandbriefe redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ [10][11] NOTICES

[In the case of Pfandbriefe which are listed on a Stock Exchange, insert:

[If notices may not be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)] *Publication*. All notices concerning the Pfandbriefe shall be published on the website of the Issuer (www.hypo.at) in the German or English language. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such

Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.]

[Sofern eine Mitteilung durch Elektronische Publikation auf der Internetseite der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)] *Bekanntmachung.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der **[betreffende Börse]** (www.[**Internetadresse**]) [und auf der Internetseite der Emittentin (www.hypo.at)]. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.]

[(2)] *Mitteilung an das Clearing System.*

[Im Fall von Pfandbriefen, die nicht notiert sind, einfügen: Die Emittentin wird alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am [fünften] Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[Im Fall von Pfandbriefen, die an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, einfügen:

Solange Pfandbriefe an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am [fünften] Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

**§ [11][12]
ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGORT,
GERICHTSSTAND
UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Pfandbriefe sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach österreichischem Recht, unter Ausschluss seiner Regelungen des internationalen Privatrechts.

(2) *Erfüllungsort.* Erfüllungsort ist Linz.

(3) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche aus oder im Zusammenhang mit den Pfandbriefen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist, soweit gesetzlich zulässig, das sachlich zuständige Gericht in Linz. Die Gerichtsstandsvereinbarung beschränkt nicht das Recht eines Gläubigers (und wird auch nicht dahingehend ausgelegt), Verfahren vor einem anderen gesetzlich zuständigen Gericht (wie insbesondere, soweit gesetzlich zwingend zuständig, einem Verbrauchergeschäftsstand) anzustrengen.

(4) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Pfandbriefen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Pfandbriefen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Pfandbriefe ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche

publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).]

[If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)] *Publication.* All notices concerning the Pfandbriefe will be made by means of electronic publication on the internet website of the **[relevant stock exchange]** (www.[**internet address**]) [and on the website of the Issuer (www.hypo.at)]. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the day of such publication (or, if published more than once, on the first day of such publication).]

[(2)] *Notification to Clearing System.*

[In the case of Pfandbriefe which are unlisted, insert: The Issuer shall deliver all notices concerning the Pfandbriefe to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the [fifth] day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

[In the case of Pfandbriefe which are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, insert:

As long as any Pfandbriefe are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, paragraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders in lieu of publication in the newspapers set forth in paragraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the [fifth] day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

**§ [11][12]
APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE, PLACE
OF
JURISDICTION AND ENFORCEMENT**

(1) *Applicable Law.* The Pfandbriefe, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by Austrian law excluding its conflict of laws rules.

(2) *Place of Performance.* Place of performance shall be Linz.

(3) *Submission to Jurisdiction.* The competent court in Linz shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Pfandbriefe. The submission to the jurisdiction of the courts of Linz shall not (and shall not be construed so as to) limit the right of any Holder to take Proceedings in any other court of competent jurisdiction (in particular, and as far as mandatorily competent, a place of consumer jurisdiction).

(4) *Enforcement.* Any Holder of Pfandbriefe may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, in his own name enforce his rights arising under such Pfandbriefe on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of Pfandbriefe (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Pfandbriefe credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) or (ii) a copy of the Pfandbrief in global form certified

Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; oder (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Pfandbriefe verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Pfandbriefe verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Pfandbriefe unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Pfandbriefen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land, in dem der Rechtsstreit eingeleitet wird, prozessual zulässig ist.

§ [12][13] SPRACHE

[Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

[Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

[Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the global Pfandbrief representing the Pfandbriefe.

For the purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice of the foregoing, protect and enforce his rights under the Pfandbriefe also in any other way which is permitted in the country in which the Proceedings are initiated.

§ [12][13] LANGUAGE

[If the Terms and Conditions shall be in the German language with an English language translation the following applies: These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.]

[If the Terms and Conditions shall be in the English language with a German language translation the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

[If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language only.]

IV. Form of Final Terms

[PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS – The Securities 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 ("**MiFID II**"); (ii) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC ("**IMD**"), 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 Directive 2003/71/EC (as amended, the "**Prospectus Directive**"). Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Securities or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Securities or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.]¹

[VERTRIEBSVERBOT AN PRIVATINVESTOREN IM EWR – Die Wertpapiere sind nicht dazu bestimmt, dass sie Privatinvestoren im Europäischen Wirtschaftsraum ("**EWR**") angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden und die Wertpapiere sollen dementsprechend Privatinvestoren im EWR nicht angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden. Ein Privatinvestor im Sinne dieser Vorschrift ist eine Person, die mindestens einer der folgenden Kategorien zuzuordnen ist: (i) ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nummer 11 von Richtlinie 2014/65/EU ("**MiFID II**"), (ii) ein Kunde im Sinne von Richtlinie 2002/92/EG ("**IMD**"), der nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nummer 10 MiFID II einzustufen ist; oder (iii) ein nicht qualifizierter Investor wie in Richtlinie 2003/71 (in der jeweils gültigen Fassung, die "**Prospektrichtlinie**") definiert. Folglich wurde kein Informationsdokument, wie nach Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 ("**PRIIPs Verordnung**") für Angebote, Vertrieb und die sonstige Zurverfügungstellung der Wertpapiere an Privatinvestoren erforderlich, erstellt und dementsprechend könnte das Angebot, der Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung von Wertpapieren an Privatinvestoren nach der PRIIPs-Verordnung unzulässig sein.]¹

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

[MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / [ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN] [UND] [ZIELMARKT KLEINANLEGER] – Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe] hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe] geeignete Gegenparteien[,] [und] professionelle Kunden [und Kleinanleger], jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, "**MiFID II**"), umfasst; und [(ii) alle Kanäle für den Vertrieb der [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe] angemessen sind [einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen]][(ii) alle Kanäle für den

¹ To be inserted for issues of Securities if the Securities constitute "packaged" products.
Für Emissionen von Wertpapieren einfügen, wenn die Wertpapiere „packaged“ Produkte darstellen.

Vertrieb an geeignete Gegenparteien und professionelle Investoren angemessen sind; und (iii) die folgenden Kanäle für den Vertrieb der [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe] an Kleinanleger angemessen sind – Anlageberatung[,/und] Portfolio-Management[,/ und] [Verkäufe ohne Beratung] [und reine Ausführungsdiensleistungen] [nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick auf Geeignetheit bzw. Angemessenheit]. [Negativen Zielmarkt berücksichtigen.] Jede Person, die in der Folge die [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe] anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "Vertriebsunternehmen") soll die Beurteilung des Zielmarkts [des/der] Konzepteur[s/e] berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe] durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des/der] Konzepteur[s/e]) und angemessene Vertriebskanäle [nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick auf Geeignetheit bzw. Angemessenheit], zu bestimmen. [Weitere Einzelheiten bezüglich Zielmarkt, Kundenkategorien wie zutreffend einfügen. [•]]

These Final Terms dated [] (the "Final Terms") have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC. Full information on the Issuer and the offer of the [Notes] [Pfandbriefe] is only available on the basis of the combination of the Final Terms when read together with the prospectus dated 28 June 2018, including any supplements thereto (the "Prospectus"). The Prospectus [and the supplement dated [insert date] [,] [and] the supplement dated [insert date] []²] has been or will be, as the case may be, published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). In case of an issue of [Notes] [Pfandbriefe] which are traded on the regulated market of a stock exchange the Final Terms relating to such [Notes][Pfandbriefe] will be published on the website of the [Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)] [and] [on the website of the Issuer (www.hypo.at)].
 Diese Endgültigen Bedingungen vom [] (die "Endgültigen Bedingungen") wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG abgefasst. Vollständige Informationen über die Emittentin und das Angebot der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] sind ausschließlich auf der Grundlage dieser Endgültigen Bedingungen im Zusammenlesen mit dem Prospekt vom 28. Juni 2018 und etwaiger Nachträge dazu (der "Prospekt") erhältlich. Der Prospekt [und der Nachtrag vom [Datum einfügen] [,] [und] der Nachtrag vom [Datum einfügen] []²] wurden bzw. werden auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) veröffentlicht. Soweit [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse gehandelt werden, werden die Endgültigen Bedingungen bezüglich dieser [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] auf der Internetseite der [Luxemburger Börse (www.bourse.lu)] [und] [auf der Internetseite der Emittentin (www.hypo.at)] veröffentlicht.

**Final Terms
Endgültige Bedingungen**

[Date]
[Datum]

[Title of relevant Tranche of [Notes] [Pfandbriefe]]
issued pursuant to the
[Bezeichnung der betreffenden Tranche der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]]
begeben aufgrund des

**EUR 1,000,000,000 Debt Issuance Programme
for the issue of Notes and Pfandbriefe (the "Programme") of
Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft**

Dated 28 June 2018
Datiert 28. Juni 2018

Issue Price: [] per cent.³
Ausgabepreis: []%³

² To be inserted if relevant.
Auszufüllen soweit relevant.

³ To be completed for all Notes/Pfandbriefe.
Auszufüllen für alle Schuldverschreibungen/Pfandbriefe.

Issue Date: []⁴
Valutierungstag: []⁴

Terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions, as set out in the Prospectus (the "**Terms and Conditions**"). All references in these Final Terms to numbered sections are to sections of the Terms and Conditions.

*Begriffe, die in den im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen (die "**Emissionsbedingungen**") definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden. Bezugnahmen in diesen Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen beziehen sich auf die Paragraphen der Emissionsbedingungen.*

The Terms and Conditions shall be completed and specified by the information contained in PART I of these Final Terms. **[In case of Typ A insert:** The completed and specified provisions of the relevant Option [I] [II] [III] [IV] [V] of the Terms and Conditions] **[In case of Typ B insert:** The relevant Option [I] [II] [III] [IV] [V] of the Terms and Conditions, completed and specified by, and to be read together with, PART I of these Final Terms] represent the conditions applicable to the relevant Series of [Notes] [Pfandbriefe] (the "**Conditions**"). If and to the extent the Terms and Conditions deviate from the Conditions, the Conditions shall prevail. If and to the extent the Conditions deviate from other terms contained in this document, the Conditions shall prevail.

*Die Emissionsbedingungen werden durch die Angaben in TEIL I dieser Endgültigen Bedingungen vervollständigt und spezifiziert. **[Im Fall von Typ A einfügen:** Die vervollständigten und spezifizierten Bestimmungen der jeweiligen Option [I] [II] [III] [IV] [V] der Emissionsbedingungen] **[Im Fall von Typ B einfügen:** Die Option [I] [II] [III] [IV] [V] der Emissionsbedingungen, vervollständigt und spezifiziert durch und in Verbindung mit TEIL I dieser Endgültigen Bedingungen] stellen für die betreffende Serie von [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] die Bedingungen der Schuldverschreibungen dar (die "**Bedingungen**"). Sofern und soweit die Emissionsbedingungen von den Bedingungen abweichen, sind die Bedingungen maßgeblich. Sofern und soweit die Bedingungen von den übrigen Angaben in diesem Dokument abweichen, sind die Bedingungen maßgeblich.*

PART I. TEIL I.

Conditions that complete and specify the Terms and Conditions.

Bedingungen, die die Emissionsbedingungen komplettieren bzw. spezifizieren.

[[In the case the options applicable to the relevant [Notes] [Pfandbriefe] are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I to Option V including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders ("Type A" Final Terms), the following paragraphs shall be applicable.]

The applicable and legally binding Conditions are as set out below in the [German] [English] language version [together with a non-binding [English] [German] language translation thereof].

[In the case of Fixed Rate Notes (including Step-up/Step-down Notes) replicate the relevant provisions of Option I including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[In the case of Floating Rate Notes (including Fixed-to-Floating Rate Notes) replicate the relevant provisions of Option II including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

⁴ The Issue Date is the date of payment and settlement of the Notes/Pfandbriefe. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.

Der Valutierungstag ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen/Pfandbriefe begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Valutierungstag der Tag der Lieferung.

[In the case of Zero Coupon Notes replicate the relevant provisions of Option III including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[In the case of Fixed Rate Pfandbriefe (including Step-up/Step-down Pfandbriefe) replicate the relevant provisions of Option IV including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[In the case of Floating Rate Pfandbriefe (including Fixed-to-Floating Rate Pfandbriefe) replicate the relevant provisions of Option V including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[Falls die für die betreffenden [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Prospekt als Option I bis Option V aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt und die betreffenden Platzhalter vervollständigt werden ("Typ A" Endgültige Bedingungen), gelten die folgenden Absätze.]

Die geltenden und rechtlich bindenden Bedingungen sind wie nachfolgend in der [deutschen] [englischen] Sprache aufgeführt [zusammen mit einer unverbindlichen Übersetzung in die [englische] [deutsche] Sprache].

[Im Fall von Festverzinslichen Schuldverschreibungen (einschließlich Stufenzinsschuldverschreibungen (steigend oder fallend)), die betreffenden Angaben der Option I (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]

[Im Fall von Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen (einschließlich Fest- zu Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen) die betreffenden Angaben der Option II (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]

[Im Fall von Nullkupon Schuldverschreibungen die betreffenden Angaben der Option III (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]

[Im Fall von Festverzinslichen Pfandbriefen (einschließlich Stufenzinspfandbriefen (steigend oder fallend)), die betreffenden Angaben der Option IV (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]

[Im Fall von Variabel Verzinslichen Pfandbriefen (einschließlich Fest- zu Variabel Verzinslichen Pfandbriefen) die betreffenden Angaben der Option V (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]

[[In the case the options applicable to the relevant [Notes] [Pfandbriefe] are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I to Option V including certain further options contained therein, respectively ("Type B" Final Terms), the following paragraphs shall be applicable.]

This PART I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to [Fixed Rate [Notes][Pfandbriefe]] [Floating Rate [Notes][Pfandbriefe]] [Zero Coupon Notes] set forth in the Prospectus as [Option I] [Option II] [Option III] [Option IV] [Option V]. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

All references in this PART I. of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

The placeholders in the provisions of the Terms and Conditions which are applicable to the [Notes] [Pfandbriefe] shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the placeholder of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions

which are not selected and not completed by the information contained in the Final Terms shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the [Notes] [Pfandbriefe].

[Falls die für die betreffenden Schuldverschreibungen geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden im Prospekt als Option I bis Option V aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden ("Typ B" Endgültige Bedingungen), gelten die folgenden Absätze.]

Dieser TEIL I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Emissionsbedingungen, der auf [Festverzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]] [Variabel Verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]] [Nullkupon Schuldverschreibungen] Anwendung findet, zu lesen, der als [Option I] [Option II] [Option III] [Option IV] [Option V] im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

Bezugnahmen in diesem TEIL I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.

Die Platzhalter in den auf die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] anwendbaren Bestimmungen der Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Platzhalter in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Optionen der Emissionsbedingungen, die nicht durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgewählt und ausgefüllt wurden, gelten als in den auf die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] anwendbaren Bedingungen gestrichen.]

§ 1 CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS **§ 1 WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN**

§ 1 (1) Currency, Denomination **§ 1 (1) Währung, Stückelung**

Series number:	[•]
Serien-Nummer:	[•]
Tranche No.:	[•]
Tranchen-Nr.:	[•]
Specified Currency:	[•]
Festgelegte Währung:	[•]
Aggregate Principal Amount:	[•]
Gesamtnennbetrag:	[•]
Specified Denomination(s):	[•]
Festgelegte Stückelung/Stückelungen:	[•]
Tranche to become part of an existing Series:	[Yes] [No]
Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie:	[Ja] [Nein]
[Issue Date(s) of existing Tranche(s):	[•]
Valutierungstag(e) der bestehenden Tranche(n):	[•]
Aggregate Principal Amount of Series:	[•]
Gesamtnennbetrag der Serie:	[•]

Aggregate Principal Amount(s) of Tranche(s): [•]
Gesamtnennbetrag/beträge der Tranche(n): [•]⁵

- Bearer Notes
Inhaberschuldverschreibungen
- Bearer Pfandbriefe
Inhaberpfandbriefe
 - Public Pfandbriefe
Kommunalfpfandbriefe
 - Mortgage Pfandbriefe
Hypothekpfandbriefe

§ 1 (3) [Permanent Global [Note][Pfandbrief]] [Temporary Global [Note][Pfandbrief] – Exchange]
§ 1 (3) [Dauerglobalurkunde] [Vorläufiger Globalurkunde – Austausch]

- Permanent Global [Note][Pfandbrief] (TEFRA C)
Dauerglobalurkunde (TEFRA C)
- Temporary Global [Note][Pfandbrief] – Exchange
(TEFRA D)
Vorläufiger Globalurkunde – Austausch
(TEFRA D)

§ 1 (4) Clearing System
§ 1 (4) Clearing System

- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn
- Euroclear Bank SA/NV
Boulevard du Roi Albert II
B-1210 Brussels
- Clearstream Banking, société anonyme,
Luxembourg
42 Avenue JF Kennedy
L-1855 Luxembourg
- OeKB CSD GmbH
Strauchgasse 1-3
A-1010 Vienna
- Other: [•]
Sonstige: [•]
- NGN
NGN

Intended to be held in a manner which would [Note that if this item is applicable it simply means

⁵ Use only if this issue is an increase of an existing issue.
Nur verwenden, falls es sich bei der aktuellen Emission um die Aufstockung einer Emission handelt.

allow ECB eligibility

that the [Notes] [Pfandbriefe] are intended upon issue to be deposited with one of the international central securities depositories (ICSDs) as common safekeeper and does not necessarily mean that the [Notes] [Pfandbriefe] will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria (ECB eligibility)]⁶

[Note that if this item is not applicable at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the [Notes] [Pfandbriefe] are capable of meeting them, the [Notes] [Pfandbriefe] may then be deposited with one of the international central securities depositories (ICSDs) as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the [Notes] [Pfandbriefe] will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]⁶

Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt

*[Im Fall der Anwendbarkeit dieses Punktes ist damit beabsichtigt, die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] zum Zeitpunkt ihrer Emission bei einer der internationalen zentralen Verwahrstellen (ICSDs) als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle einzureichen. Das bedeutet nicht notwendigerweise, dass die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] zum Zeitpunkt ihrer Emission oder zu einem anderen Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untertägigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt von der Erfüllung der Kriterien der Eignung des Eurosystems ab (EZB-Fähigkeit).]*⁶

*[Im Fall der Nicht-Anwendbarkeit dieses Punktes zum Datum der Endgültigen Bedingungen ist damit beabsichtigt, können die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] bei einer der internationalen zentralen Verwahrstellen (ICSDs) als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle verwahrt werden, wenn sie die Kriterien zu einem späteren Zeitpunkt erfüllen, weil die Kriterien der EZB-Verwahrfähigkeit geändert wurden. Dies bedeutet nicht notwendigerweise, dass die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] dann während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untertägigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt von der Erfüllung der Kriterien der Eignung des Eurosystems ab (EZB-Fähigkeit).]*⁶

⁶ Include this text if this item is applicable in which case the Notes/Pfandbriefe must be issued in NGN form. *Dieser Text ist einzufügen, falls dieser Punkt anwendbar ist. In diesem Fall müssen die Notes/Pfandbriefe in NGN Form emittiert werden.*

CGN
CGN

Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility

[Note that if this item is applicable it simply means that the CGN is intended to be deposited directly with OeKB CSD GmbH which does not necessarily mean that the [Notes][Pfandbriefe] will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria (ECB eligibility)]⁷

Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt

[Im Fall der Anwendbarkeit dieses Punktes ist damit beabsichtigt, die CGN direkt bei OeKB CSD GmbH einzuliefern. Das bedeutet nicht notwendigerweise, dass die [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe] zum Zeitpunkt ihrer Emission oder zu einem anderen Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untertägigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt von der Erfüllung der Kriterien der Eignung des Eurosystems ab (EZB-Fähigkeit).]

§ 1 [(6)] [(7)] Definitions
§ 1 [(6)] [(7)] Definitionen

Relevant Financial Centres:
Relevante Finanzzentren:

[•]
[•]

§ 2 STATUS
§ 2 STATUS

- Unsubordinated
Nicht nachrangig
- Ordinary senior
Gewöhnlich nicht nachrangig
- Non-preferred senior
Nicht bevorrechtigt nicht nachrangig

[In case of non-preferred senior insert:
eligible liabilities instruments pursuant to
Article [72b] [insert other relevant provision]
CRR and/or § [131(3) and (4)] [insert other
relevant provision] BaSAG
[Im Fall von nicht-bevorrechtigt nicht
nachrangig einfügen:
Instrumente berücksichtigungsfähiger
Verbindlichkeiten gemäß Artikel [72b]

⁷ Include this text if the Classical Global Note is deposited directly with OeKB CSD GmbH.
Dieser Text ist einzufügen, falls die Classical Global Note direkt bei OeKB CSD GmbH eingeliefert wird.

[anderen maßgeblichen Artikel einfügen]
CRR und/oder § [131 Abs 3 und Abs 4]
[andere maßgebliche Bestimmung einfügen]
BaSAG]

§ 3 INTEREST § 3 ZINSEN

OPTION [I][IV]: Fixed Rate [Notes][Pfandbriefe]
OPTION [I][IV]: Festverzinsliche [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe]

**[§ 3 (1) Rate of Interest and Interest Payment
Dates**

§ 3 (1) Zinssatz und Zinszahlungstage

Step-up or Step-down [Notes][Pfandbriefe]: [Yes] [No]
Stufenzins [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe]: [Ja] [Nein]

[Interest Payment Dates: [•]
Zinszahlungstage: [•]

Relating Rate of Interest: [•]⁸
Dazugehörige Zinssätze: [•]⁸

Interest Commencement Date:
Verzinsungsbeginn:

[•]
[•]

[Rate of Interest:

[] per cent. per annum [payable [annually]
[semi-annually] [quarterly] [monthly] (in arrears)]⁹

Zinssatz:

[]% per annum [zahlbar [jährlich] [halbjährlich]
[vierteljährlich] [monatlich] (nachträglich)]⁹

[Interest Payment Date(s):
Zinszahlungstag(e):

[•]¹⁰
[•]¹⁰

First Interest Payment Date
Erster Zinszahlungstag

[•]
[•]

Initial Broken Amount (per Specified Denomination)
Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte
Stückelung)

[•]
[•]

Final Broken Amount (per Specified Denomination)
Abschließender Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte
Stückelung)

[•]
[•]

Accrued interest will be paid separately
Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden separat
gezahlt

[Yes] [No]
[Ja] [Nein]

⁸ Only applicable for Step-up or Step-down Notes
Ausschließlich in Bezug auf Stufenzinsschuldverschreibungen anwendbar

⁹ Only applicable if Notes/Pfandbriefe are not Step-up or Step-down Notes
Ausschließlich in Bezug auf Schuldverschreibungen/Pfandbriefe anwendbar, die keine Stufenzinsschuldverschreibungen/
Pfandbriefe sind

¹⁰ Only applicable if Notes/Pfandbriefe are not Step-up or Step-down Notes
Ausschließlich in Bezug auf Schuldverschreibungen/Pfandbriefe anwendbar, die keine Stufenzinsschuldverschreibungen/
Pfandbriefe sind

Determination Date(s)¹¹ [•] [in each year]
*Feststellungstermin(e)*¹¹ [•] [in jedem Jahr]

[Deemed Interest Commencement Date] [•]
Fiktiver Verzinsungsbeginn [•]

[Deemed Interest Payment Date(s)] [•]
Fiktive(r) Zinszahlungstag(e) [•]

§ 3 (4) Day Count Fraction
§ 3 (4) Zinstagequotient

- Actual/Actual (ICMA)
Actual/Actual (ICMA)
- 30/360
30/360
- Actual/Actual (Actual/365)
Actual/Actual (Actual/365)
- Actual/360
Actual/360
- 30/360, 360/360 or Bond Basis
30/360, 360/360 oder Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis
30E/360 oder Eurobond Basis
- OPTION [III][V]: Floating Rate [Notes][Pfandbriefe]**
OPTION [III][V]: Variabel Verzinsliche [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe]

[§ 3 (1) Interest Payment Dates
§ 3 (1) Zinszahlungstage

Interest Commencement Date [•]
Verzinsungsbeginn [•]

Fixed-to-Floating Rate [Notes][Pfandbriefe]: [Yes] [No]
Fest- zu variabel verzinsliche [Ja] [Nein]
[Schuldverschreibungen][Pfandbriefe]:

[Specified Interest Payment Dates: [•]
Festgelegte Zinszahlungstage: [•]

[Specified Interest Period(s): [3] [6] [12] [other period] months
Festgelegte Zinsperiode(n): [3] [6] [12] [anderer Zeitraum] Monate]

[Fixed Interest Term: [From the Interest Commencement Date (inclusive)
Festzinssatz-Zeitraum: until [Number] Interest Payment Date (exclusive)]¹²
[Vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum

¹¹ Insert number of regular interest dates ignoring issue date in the case of a long or short first coupon. N.B. Only relevant where Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA).
Einzusetzen ist die Anzahl der festen Zinstermine, wobei im Falle eines langen oder kurzen ersten Kupons der Tag der Begebung nicht zu berücksichtigen ist. N.B.: Nur einschlägig im Falle des Zinstagequotienten Actual/Actual (ICMA).

[Zahl] Zinszahlungstag (ausschließlich)¹²

[Initial Broken Amount (per Specified Denomination) Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung)] **[•]**
[•]

[Determination Date(s)¹³ Feststellungstermin(e)¹³] **[•]** [in each year]¹⁴
[•] [in jedem Jahr]¹⁴

[Deemed Interest Commencement Date Fiktiver Verzinsungsbeginn] **[•]**
[•]

Deemed Interest Payment Date(s) Fiktive(r) Zinszahlungstag(e) **[•]**
[•]

Accrued interest will be paid separately Stückerzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden separat gezahlt **[Yes] [No]**
[Ja] [Nein]

§ 3 (2) Rate of Interest § 3 (2) Zinssatz

Rate of Interest for the Fixed Interest Term: Zinssatz für den Festzinssatz-Zeitraum: **[•]**¹⁵
[•]¹⁵

Floating Rate [Notes][Pfandbriefe] where interest is linked to the [Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)[®]] [London Interbank Offered Rate (LIBOR)[®]] **[insert reference rate]**
Variabel verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe], bei denen die Verzinsung von der [Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)[®]] [London Interbank Offered Rate (LIBOR)[®]] **[Referenzzinssatz einsetzen]** abhängt

EURIBOR[®] (Brussels time/TARGET Business Day/Interbank market in the Euro-Zone) **[•]**
EURIBOR[®] (Brüsseler Ortszeit/ TARGET-Geschäftstag/Interbanken-Markt in der Euro-Zone) **[•]**

[Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)[®] means the rate for deposits in Euros for a specified period] **[•]**
[Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)[®] bedeutet den Satz für Einlagen in Euros für eine bestimmte Laufzeit.] **[•]**

¹² Applicable only with regard to Fixed-to-Floating Rate Notes.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.

¹³ Insert number of regular interest dates ignoring issue date in the case of a long or short first coupon. N.B. Only relevant where Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA).
Einzusetzen ist die Anzahl der festen Zinstermine, wobei im Falle eines langen oder kurzen ersten Kupons der Tag der Begebung nicht zu berücksichtigen sind. N.B.: Nur einschlägig im Falle des Zinstagequotienten Actual/Actual (ICMA).

¹⁴ Applicable only with regard to Fixed-to-Floating Rate Notes.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.

¹⁵ Applicable only with regard to Fixed-to-Floating Rate Notes.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.

Screen page: <i>Bildschirmseite:</i>	Reuters screen page EURIBOR01 <i>Reuters Bildschirmseite EURIBOR01</i>
Reference time: <i>Referenzzeit:</i>	[11.00 a.m.][other time] [11.00 Uhr] [andere Zeit]
[Factor: <i>Faktor:</i>	[•] [•]]]
<input type="checkbox"/> LIBOR® (London time/London Business Day/City of London/London Office/ London Interbank market) <i>LIBOR® (Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag/City of London/ Londoner Geschäftsstelle/Londoner Interbanken-Markt)</i>	[•] [•]
[London Interbank Offered Rate (LIBOR®) means the rate for deposits in various currencies for a specified period] <i>[London Interbank Offered Rate (LIBOR®) bedeutet den Satz für Einlagen in verschiedenen Währungen für eine bestimmte Laufzeit.]</i>	[•] [•]
Screen page: <i>Bildschirmseite:</i>	Reuters screen page LIBOR01 <i>Reuters Bildschirmseite LIBOR01</i>
Reference time: <i>Referenzzeit:</i>	[11.00 a.m.][other time] [11.00 Uhr] [andere Zeit]
[Factor: <i>Faktor:</i>	[•] [•]]]
<input type="checkbox"/> Reference rate: <i>Referenzzinssatz:</i>	[insert number, term and name of the [SIBOR][BBSW] [BUBOR][PRIBOR][ROBOR] [WIBOR] [MosPrime] [ZIBOR] [SOFIBOR] [other reference rate] <i>[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des [SIBOS][BBSW] [BUBOR][PRIBOR][ROBOR] [WIBOR] [MosPrime] [ZIBOR] [SOFIBOR] [anderen Referenzzinssatzes] einsetzen]</i>
Screen page: <i>Bildschirmseite:</i>	[ABSIRFIX01] [BBSW=] [BUBOR=] [PRIBOR=] [ROBOR=] [WIBOR=] [MosPrime=] [ZIBOR=] [SOFIBOR=] [insert screen page] <i>[ABSIRFIX01] [BBSW=] [BUBOR=] [PRIBOR=] [ROBOR=] [WIBOR=] [MosPrime=] [ZIBOR=] [SOFIBOR=] [Bildschirmseite einsetzen]</i>
Financial centre: <i>Finanzzentrum:</i>	[•] [•]
Reference time / time zone: <i>Referenzzeit / Zeitzone:</i>	[11.00 a.m.][other time] [time zone] [11.00 Uhr] [andere Zeit] [Zeitzone]
[Factor: <i>Faktor:</i>	[•] [•]]]

- Floating Rate [Notes][Pfandbriefe] where interest is linked to a Constant Maturity Swap Rate: **[•]**
Variabel verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe], bei denen die Verzinsung von einem Constant Maturity Swapsatz abhängig ist: **[•]**
- Number of years: **[•]**
Anzahl von Jahren: **[•]**
- Relevant local time: **[Frankfurt] [other relevant location]**
Relevante Ortszeit: **[Frankfurter] [zutreffende andere Ortszeit]**
- Screen page: **Reuters screen page [ICESWAP1] [ICESWAP2]**
Bildschirmseite: **Reuters Bildschirmseite [ICESWAP1] [ICESWAP2]**
- Factor: **[•]**
Faktor: **[•]]]**
- Interpolation **[Yes] [No]**
Interpolation **[Ja] [Nein]**
- Margin **[[•] per cent. per annum][insert further in case of Margin Step-up]**
Marge **[[•] % per annum][weitere einfügen, im Falles eines Margen Step-up]**
- plus
plus
- minus
minus
- Interest Determination Date **[second] [other number of days] [TARGET]**
[London] [Other (specify)] Business Day prior to [commencement of each Interest Period] [end of each Interest Period]
- Zinsfestlegungstag* **[zweiter] [andere Anzahl von Tagen] [TARGET]**
[London] [Sonstige (angeben)] Geschäftstag vor [Beginn der jeweiligen Zinsperiode] [Ende der jeweiligen Zinsperiode]
- Reference Banks
Referenzbanken
- Floating Rate [Notes][Pfandbriefe] where interest is linked to EURIBOR® or LIBOR® or another reference rate and if other than as specified in § 3(2) (specify): **[•]**
Variabel verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe], bei denen die Verzinsung von EURIBOR® oder LIBOR® oder einem anderen Referenzzinssatz abhängig ist und sofern abweichend von § 3(2) (angeben): **[•]**
- Floating Rate [Notes][Pfandbriefe] where interest is linked to the Constant Maturity **[four] [other number]**

Swap Rate:
Variabel verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe], bei denen die Verzinsung von einem Constant Maturity [vier] [andere Anzahl] Swapsatz abhängig ist:

Discontinuation Event
Einstellungsereignis

Specification of interest adjustment factor, fraction or spread: [by Issuer] [Not applicable] [durch die Emittentin][Nicht anwendbar]
Festlegung eines Zinsanpassungsfaktors, eines Bruchs oder einer Spanne:

Redemption Date:
Rückzahlungsdatum:

- Not later than second Interest Payment Date following Discontinuation Event
- Nicht später als zweiter Zinszahlungstag nach dem Einstellungsereignis

Days: [Days] [TARGET Business Days]
Tage: [Tage] [TARGET-Geschäftstage]

Minimum Notice to Holders: [•]
Mindestmitteilung an Gläubiger: [•]

Maximum Notice to Holders: [•]
Maximalmitteilung an Gläubiger: [•]

Rate of Interest applicable in case of redemption: [Rate of Interest applicable to preceding Interest Period] [offered quotation or arithmetic mean of offered quotations] [•]

Anwendbarer Zinssatz bei Rückzahlung: [Für vorausgehende Zinsperiode geltender Zinssatz] [Angebotssatz oder arithmetisches Mittel der Angebotssätze] [•]

[§ 3 (3) [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest

§ 3 (3) [Mindestzinssatz] [und] [Höchstzinssatz]

Minimum Rate of Interest [•] per cent. per annum][The Margin applicable to the relevant Interest Period.]
Mindestzinssatz [•] % per annum][Die für die entsprechende Zinsperiode anwendbare Marge]

Maximum Rate of Interest [•] per cent. per annum]
Höchstzinssatz [•] % per annum]

§ 3 [(7)] [(8)] Day Count Fraction

§ 3 [(7)] [(8)] Zinstagequotient

Actual/Actual (ICMA) [in case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]
Actual/Actual (ICMA) [Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]

- | | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Actual/Actual (Actual/365)
<i>Actual/Actual (Actual/365)</i> | <p>[in case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]
 <i>[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]</i></p> |
| <input type="checkbox"/> Actual/360
<i>Actual/360</i> | <p>[in case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]
 <i>[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]</i></p> |
| <input type="checkbox"/> 30/360, 360/360 or Bond Basis
<i>30/360, 360/360 oder Bond Basis</i> | <p>[in case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]
 <i>[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]</i></p> |
| <input type="checkbox"/> 30E/360 or Eurobond Basis
<i>30E/360 oder Eurobond Basis</i> | <p>[in case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]
 <i>[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]]</i></p> |

**§ 4 PAYMENTS
 § 4 ZAHLUNGEN**

**§ 4 (5) Payment Business Day
 § 4 (5) Zahltag**

- | | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Modified Following Business Day Convention
<i>Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention</i> | <p>[specify if applicable with regard to different Interest Periods]
 <i>[angeben, falls in Bezug auf unterschiedliche Zinsperioden anwendbar]</i></p> |
| <input type="checkbox"/> FRN Convention
<i>FRN-Konvention</i> | <p>[specify if applicable with regard to different Interest Periods]
 <i>[angeben, falls in Bezug auf unterschiedliche Zinsperioden anwendbar]</i></p> |
| <input type="checkbox"/> Following Business Day Convention
<i>Folgender Geschäftstag-Konvention</i> | <p>[specify if applicable with regard to different Interest Periods]
 <i>[angeben, falls in Bezug auf unterschiedliche Zinsperioden anwendbar]</i></p> |
| <input type="checkbox"/> Preceding Business Day Convention
<i>Vorangegangener Geschäftstag-Konvention</i> | <p>[specify if applicable with regard to different Interest Periods]
 <i>[angeben, falls in Bezug auf unterschiedliche Zinsperioden anwendbar]</i></p> |
| <input type="checkbox"/> Adjusted ¹⁶
<i>Angepasst¹⁶</i> | |
| <input type="checkbox"/> Unadjusted ¹⁷ | |

¹⁶ Only applicable in the case of floating rate Notes/Pfandbriefe.
 Nur anwendbar im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen/Pfandbriefen.

¹⁷ Only applicable in the case of floating rate Notes/Pfandbriefe.
 Nur anwendbar im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen/Pfandbriefen.

Nicht angepasst¹⁷

[Relevant financial centre(s):
Relevante(s) Finanzzentrum/Finanzzentren:

[all relevant financial centres]¹⁸
[sämtliche relevanten Finanzzentren]]¹⁸

§ 5 REDEMPTION
§ 5 RÜCKZAHLUNG

§ 5 (1) Redemption at Maturity
§ 5 (1) Rückzahlung bei Endfälligkeit

Maturity Date: [•]
Fälligkeitstag: [•]
[Redemption Month: [•]¹⁹
Rückzahlungsmonat: [•]]¹⁹

Final Redemption Amount per [Note] [Pfandbrief]:²⁰ [principal amount] [insert Final Redemption Amount]
Rückzahlungsbetrag pro [Schuldverschreibung] [Pfandbrief]:²⁰ [Nennbetrag] [Rückzahlungsbetrag einfügen]

§ 5 [(2)] Early Redemption at the Option of the Issuer [Yes/No]

§ 5 [(2)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin [Ja/Nein]

Minimum Redemption Amount [•]
Mindestrückzahlungsbetrag [•]

Maximum Redemption Amount [•]
Maximaler Rückzahlungsbetrag [•]

Call Redemption Date(s) [•]
Wahlrückzahlungstag(e) (Call) [•]

Call Redemption Amount(s) [•]
Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call) [•]

Minimum Notice to Holders [•]
Mindestkündigungsfrist [•]

Maximum Notice to Holders [•]
Höchstkündigungsfrist [•]

§ 5 [(2)] [(3)] Early Redemption at the Option of a Holder [Yes] [No]²¹

§ 5 [(2)] [(3)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers [Ja] [Nein]²¹

¹⁸ Insert if Specified Currency is other than Euro
Einfügen, wenn die festgelegte Währung nicht Euro ist

¹⁹ Only applicable in the case of floating rate Notes/Pfandbriefe.
Nur anwendbar im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen/Pfandbriefen.

²⁰ The Final Redemption Amount may not be less than the Specified Denomination of the Notes/Pfandbriefe.
Der Rückzahlungsbetrag pro Schuldverschreibung/Pfandbriefe darf nicht weniger als ihre festgelegte Stückelung sein.

²¹ Not applicable with regard to Pfandbriefe.
Nicht anwendbar in Bezug auf Pfandbriefe.

[Put Redemption Date(s) <i>Wahlrückzahlungstag(e) (Put)</i>	[•] [•]
Put Redemption Amount(s) <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)</i>	[•] [•]
Minimum Notice to Issuer <i>Mindestkündigungsfrist</i>	[•] [•]
Maximum Notice to Issuer <i>Höchstkündigungsfrist</i>	[•] [•]
§ 5 [(2)] [(3)] [(4)] Early Redemption for Reasons of Taxation	[Yes] [No]
§ 5 [(2)] [(3)] [(4)] Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen	[Ja] [Nein]
§ 5 (4) Early Redemption for Regulatory Reasons	[Yes] [No]
§ 5 (4) Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen	[Ja] [Nein]
[§ 5 [(3)] [(4)] [(5)] Early Redemption Amount	
§ 5 [(3)] [(4)] [(5)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag	
Early Redemption Amount:	[Final Redemption Amount] [insert other amount] ²²
<i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:</i>	<i>[Rückzahlungsbetrag] [anderen Betrag einfügen]]²²</i>
[Reference Amount <i>Referenzbetrag</i>	[•] ²³ [•] ²³
[Amortisation Yield <i>Emissionsrendite</i>	[•] ²⁴ [•] ²⁴
[Day Count Fraction <i>Zinstagequotient</i>	
<input type="checkbox"/> Actual/Actual (ICMA) <i>Actual/Actual (ICMA)</i>	
<input type="checkbox"/> 30/360 <i>30/360</i>	
<input type="checkbox"/> Actual/Actual (Actual/365) <i>Actual/Actual (Actual/365)</i>	
<input type="checkbox"/> Actual/360 <i>Actual/360</i>	

²² Applicable with regard to Notes other than Zero Coupon Notes only
Ausschließlich anwendbar bei Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon Schuldverschreibungen sind

²³ Applicable with regard to Zero Coupon Notes only
Ausschließlich anwendbar bei Nullkupon Schuldverschreibungen

²⁴ Applicable with regard to Zero Coupon Notes only
Ausschließlich anwendbar bei Nullkupon Schuldverschreibungen

- 30/360, 360/360 or Bond Basis
30/360, 360/360 oder Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis²⁵
*30E/360 oder Eurobond Basis*²⁵

[Relevant day after notice has been given by the Fiscal Agent that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent:

[fifth][number] day²⁶

Relevanter Tag, nachdem die Emissionsstelle mitgeteilt hat, dass ihr die für die Rückzahlung erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt wurden:

[fünfter][Anzahl] Tag²⁶

**§ 6 FISCAL AGENT [,] [AND] PAYING AGENTS [AND CALCULATION AGENT]
§ 6 EMISSIONSSTELLE [,] [UND] ZAHLSTELLEN [UND BERECHNUNGSSTELLE]**

Fiscal Agent
Emissionsstelle

- Oberösterreichische Landesbank
Aktiengesellschaft
Landstraße 38
4010 Linz
Austria
- Other Fiscal Agent/specified office(s) [•]
*Andere Emissionsstelle/bezeichnete [•]
Geschäftsstelle*

Paying Agents
Zahlstellen

- Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12 – 14
60325 Frankfurt am Main
Germany]
- Oberösterreichische Landesbank
Aktiengesellschaft
Landstraße 38
4010 Linz
Austria
- Other Paying Agent(s)/specified office(s) [•]
*Andere Zahlstelle(n)/bezeichnete [•]
Geschäftsstelle(n)*

[Calculation Agent/specified office²⁷
*Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle*²⁷

²⁵ Applicable with regard to Zero Coupon Notes only
Ausschließlich anwendbar bei Nullkupon Schuldverschreibungen

²⁶ Applicable with regard to Zero Coupon Notes only
Ausschließlich anwendbar bei Nullkupon Schuldverschreibungen

²⁷ Not to be completed in the case of fixed rate Notes/Pfandbriefe, Zero Coupon Notes and if the Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent.
Nicht auszufüllen, im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen/Pfandbriefen, Nullkupon Schuldverschreibungen und falls Emissionsstelle als Berechnungsstelle bestellt werden soll.

- Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12 – 14
60325 Frankfurt am Main
Germany
- Other Calculation Agent/specified office [•]
Andere Berechnungsstelle/bezeichnete [•]
Geschäftsstelle

[Required location of Calculation Agent (specify): [•]
Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle
(angeben): [•]]

**[§ 9 SUBSTITUTION
§ 9 ERSETZUNG**

- Applicable
Anwendbar
- Not applicable²⁸
*Nicht anwendbar*²⁸

**§ [10][11][12] NOTICES
§ [10][11][12] MITTEILUNGEN**

**Place and medium of publication
*Ort und Medium der Bekanntmachung***

- Website of the Issuer [•]
Internetseite der Emittentin [•]
- Internet address [•]
Internetadresse [•]
- Other (specify) [•]
Sonstige (angeben) [•]

**Notification to Clearing System
*Mitteilung an das Clearing System***

Notice shall be deemed to have been given to the [Yes] [No]
Holders on the fifth day after the day on which
said notice was given to the Clearing System
*Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der [Ja] [Nein]
Mitteilung an das Clearing System als den
Gläubigern mitgeteilt*

**§ [12][13][14] Language
§ [12][13][14] Sprache**

- German and English (German prevailing)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)

²⁸ This item is applicable with regard to Pfandbriefe only. Delete in case of Notes.
Dieses Element ist ausschließlich im Hinblick auf Pfandbriefe anwendbar. In Bezug auf Schuldverschreibungen zu löschen.

- English and German (English prevailing)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)
- English only
ausschließlich Englisch
- German only
ausschließlich Deutsch

PART II.
TEIL II.

Material Information
Wesentliche Informationen

Material Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer

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

[The Issuer is entitled to purchase or sell [Notes] [Pfandbriefe] for its own account or for the account of third parties and to issue further [Notes] [Pfandbriefe]. In addition, the Issuer may, on a daily basis, act on the national and international finance and capital markets. Therefore, the Issuer may, for its own account or for the account of its clients, also close transactions with regard to interest reference rates and it may, with regard to such transactions, act in the same manner as if the [Notes] [Pfandbriefe] had not been issued.]

[specify further, if applicable]

[Die Emittentin ist berechtigt, [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] für eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter zu kaufen und zu verkaufen und weitere [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] zu begeben. Die Emittentin kann darüber hinaus täglich an den nationalen und internationalen Geld- und Kapitalmärkten tätig werden. Sie kann daher für eigene Rechnung oder für Kundenrechnung Geschäfte auch mit Bezug auf Referenzzinssätze abschließen und sie kann in Bezug auf diese Geschäfte auf dieselbe Weise handeln, als wären die begebenen [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] nicht ausgegeben worden.] [weitere Einzelheiten einfügen, sofern vorhanden]

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code:	[•]
<i>Common Code:</i>	[•]
ISIN Code:	[•]
<i>ISIN Code:</i>	[•]
German Securities Code:	[•]
<i>Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN):</i>	[•]

[Any other securities number: **[•]**
Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer: **[•]**]

[Yield²⁹
Rendite²⁹

Yield on issue price: **[•]**
Emissionsrendite: **[•]**]

Method of Distribution
Vertriebsmethode

- Non-Syndicated
Nicht syndiziert
- Syndicated
Syndiziert

Prohibition of sales to EEA Retail Investors **[Applicable][Not applicable]³⁰**
Vertriebsverbot an Privatinvestoren im EWR **[Anwendbar][Nicht anwendbar]³⁰**

Management Details
Einzelheiten bezüglich der Dealer

Dealer/Management Group: **[insert name]**
Dealer/Bankenkonsortium: **[Name einzufügen]**

Commissions
Provisionen

Total expenses related to the admission of trading: **[Not applicable] [specify details]**
Angabe der Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel: **[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]**

Stabilising Manager: **[insert details]**
Kursstabilisierender Manager: **[Einzelheiten einfügen]**

Listing(s) and admission to trading **[Yes] [No]**
Börsenzulassung(en) und Zulassung zum Handel **[Ja] [Nein]**

- Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange
Regulierter Markt der Luxemburger Börse
- Regulated Market of the Frankfurt Stock Exchange
Regulierter Markt der Börse Frankfurt

²⁹ Only applicable for Fixed Rate Notes/Pfandbriefe. The calculation of yield is carried out on the basis of the Issue Price.
Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen/Pfandbriefe anwendbar. Die Berechnung der Rendite erfolgt auf Basis des Ausgabepreises.

³⁰ If the Securities clearly do not constitute “packaged” products, “Not Applicable” should be specified. If the Securities may constitute “packaged” products, “Applicable” should be specified.
Wenn Wertpapiere an oder eindeutig keine „packaged“ Produkte darstellen, sollte „Nicht anwendbar“ konkretisiert werden. Wenn die Wertpapiere „packaged“ Produkte darstellen, sollte „Anwendbar“ konkretisiert werden.

- Official Market of the Vienna Stock Exchange
Amtlicher Handel der Wiener Börse
- Other Stock Exchange [•]
Andere Wertpapierbörse [•]
- First Trading Date of the [Notes] [Pfandbriefe] [•]
Erster Handelstag der [Schuldverschreibungen] [•]
[Pfandbriefe]

Third Party Information *Information Dritter*

Where information has been sourced from a third party [Not applicable] [specify details]
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. The Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Sofern Informationen von Seiten Dritter übernommen wurden, bestätigt die Emittentin, 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 unterschlagen wurden, die die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden. Die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit. [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

- Rating³¹ [specify details]
Rating³¹ [Einzelheiten einfügen]

[Specify whether the relevant credit rating agency is established in the European Union and is registered or has applied for registration pursuant to Regulation (EU) No 462/2013 of the European Parliament and of the Council of 21 May 2013 amending Regulation (EC) No 1060/2009 on credit rating agencies, and as amended from time to time (the "CRA Regulation").]

[Einzelheiten einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Union hat und gemäß Verordnung (EU) Nr. 462/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 21. Mai 2013 welche Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen ändert, in der jeweils aktuellen Fassung (die "Ratingagentur-Verordnung") registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.]

[The European Securities and Markets Authority ("ESMA") publishes on its website (www.esma.europa.eu) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.]

[Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde ("ESMA") veröffentlicht auf ihrer Internetseite (www.esma.europa.eu) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb

³¹ Insert relevant rating with regard to the rating of individual Notes/Pfandbriefe, if any.
Maßgebliches Rating hinsichtlich der Schuldverschreibungen/Pfandbriefe, soweit vorhanden, einfügen.

von 30 Tagen nach der Aktualisierung.]]

Signed on behalf of the Issuer

By: _____
Duly authorised

V. Information relating to Pfandbriefe

Pfandbriefe are standardised Austrian law debt instruments, the quality and standards of which are strictly regulated by the Act concerning Pfandbriefe and Related Bonds of Public Law Credit Institutions (the "**Austrian Act on Pfandbrief**"; *Gesetz über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten – Pfandbriefgesetz*) as well as by the Introductory Order Concerning the Mortgage Bank Act and the Act concerning Pfandbriefe and Related Bonds of Public Law Credit Institutions in Austria (*Verordnung über die Einführung des Hypothekbankgesetzes und des Gesetzes über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten im Lande Österreich*), and which are issued by credit institutions under the supervision of the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde*) and are monitored by a trustee (*Treuhänder*). A reform of both laws mentioned above became effective in June 2005. Pfandbriefe generally are medium- to long-term bonds (typically with an original maturity of two to ten years) which are secured at all times by a pool of specified qualifying assets (principally loans) (*Deckungsstock*). Pfandbriefe are recourse obligations of the issuing credit institution, and no separate vehicle is created for their issuance generally or for the issuance of any specific series of Pfandbriefe. A single pool of assets secures or "covers" all of the outstanding Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekpfandbriefe*) of the credit institution and a separate pool covers all of the outstanding Public Pfandbriefe (*Kommunalfpfandbriefe*) of the credit institution. In the case of Mortgage Pfandbriefe, only mortgage loans (or a portion thereof) with a loan to value ratio not exceeding 60 per cent. qualify for inclusion in the asset pool. The asset pool for Public Pfandbriefe consists of loans to Austrian public law entities or to Switzerland or to any member state of the European Economic Area other than the Republic of Austria as well as to their regional governments or public law entities for which the competent authority has set a solvability ratio of at the most 20 per cent. or loans against the guarantee by any one of these authorities. The asset pool also may include derivatives that are used for hedging purposes. In the event that due to the repayment of a mortgage or that for any reason the existing mortgages do not fully cover the issued Mortgage Pfandbriefe, the credit institution may replace the missing cover by bonds issued by the Republic of Austria or any state thereof, by deposits in bank accounts with a central bank or a credit institution within the European Economic Area or by cash. Such bonds shall only be taken in account with an amount equal to their respective market value less 5 per cent. of their respective nominal value. The substitute cover shall not exceed 15 per cent. of the total amount of the Public or Mortgage Pfandbriefe in circulation.

A Trustee (*Treuhänder*) has been appointed by the Austrian Federal Minister of Finance to ensure that at any time the cover pool used as collateral for Pfandbriefe covers the aggregate principal amount of issued Pfandbriefe by at least the same amount and same interest revenue, supplemented by a safety margin requirement (*sichernde Überdeckung*) of an additional 2 per cent. of the nominal value of the outstanding Pfandbriefe in substitute cover assets (*ersatzdeckungsfähige Werte*). Prior to the issue of any Pfandbriefe, the Trustee shall attach thereto his certification that the prescribed cover exists and that the cover assets and the Pfandbrief have been entered in the respective register. No cover assets or Pfandbriefe can be deleted from the register without the written consent of the Trustee.

In the event of insolvency of the issuing credit institution, the assets recorded in the cover register shall form a "*Sondermasse*", i.e. a special estate to satisfy primarily claims of creditors of Pfandbriefe. The insolvency court shall appoint without delay a special administrator for the administration of the special estate.

The special administrator shall satisfy from the special estate any claims of the creditors of Pfandbriefe which are already due and shall take any measures which are necessary to satisfy holders of Pfandbriefe. With the approval of the special administrator appointed for the Pfandbrief creditors, the assets entered into the cover register shall be sold collectively to a suitable credit institution by the special administrator, provided that such credit institution shall at the same time assume any and all liabilities arising under the Pfandbriefe. The selling institution remains liable for the liabilities arising under the Pfandbriefe in addition to the buying credit institution.

If a collective sale is impossible and the assets entered into the cover register are insufficient for satisfying the claims of the Pfandbrief creditors, the realization of the special estate may be approved. Only in such case are the claims of the Pfandbrief holders deemed prematurely due in their entirety.

The Austrian Act on Pfandbrief provides certain safeguards for purchasers of Pfandbriefe and sets forth the following principles:

- The aggregate principal amount of assets in a pool must at all times be at least equal to the aggregate principal amount of the outstanding Pfandbriefe, supplemented by a safety margin requirement (*sichernde Überdeckung*) of an additional 2 per cent. of the nominal value of the outstanding Pfandbriefe in substitute cover assets (*ersatzdeckungsfähige Werte*).
- The aggregate interest yield on an asset pool must at all times be at least equal to the aggregate interest payable on all respective outstanding Pfandbriefe.

The supervisory authority competent for the Issuer, the Austrian Financial Market Authority, has the right to request the competent court to appoint a common curator for the representation of the holders of Pfandbriefe. Such curator may also be appointed in the event of insolvency of the Issuer, as well as upon an application of any third party, the rights of which are hindered due to the lack of representation of holders of Pfandbriefe. In such an event, the common rights of the creditors arising out of the Pfandbriefe may only be exercised by the curator. The creditors may join the proceedings conducted by the common curator at their own costs.

TAXATION

The information provided below comprises information on Austrian, German and Luxembourg tax law, respectively, and practice currently applicable to the Securities.

I. Austria

This section on taxation contains a brief summary of the Issuer's understanding with regard to certain important principles which are of significance in connection with the purchase, holding or sale of the Securities in Austria. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for certain potential investors. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. They are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. This summary is based on the currently applicable tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may possibly also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described. It is recommended that potential investors in the Securities consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale of the Securities. Tax risks resulting from the Securities shall in any case be borne by the investor. For the purposes of the following it is assumed that the Securities are legally and factually offered to an indefinite number of persons.

General remarks

Individuals having a domicile (*Wohnsitz*) and/or their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*), both as defined in sec. 26 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act (*Bundesabgabenordnung*), in Austria are subject to income tax (*Einkommensteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited income tax liability; *unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Individuals having neither a domicile nor their habitual abode in Austria are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability; *beschränkte Einkommensteuerpflicht*).

Corporations having their place of management (*Ort der Geschäftsleitung*) and/or their legal seat (*Sitz*), both as defined in sec. 27 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act, in Austria are subject to corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability; *unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). Corporations having neither their place of management nor their legal seat in Austria are subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability; *beschränkte Körperschaftsteuerpflicht*).

Both in case of unlimited and limited (corporate) income tax liability Austria's right to tax may be restricted by double taxation treaties.

Income taxation

Pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), the term investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) comprises:

- income from the letting of capital (*Einkünfte aus der Überlassung von Kapital*) pursuant to sec. 27(2) of the Austrian Income Tax Act, including dividends and interest; the tax basis is the amount of the earnings received (sec. 27a(3)(1) of the Austrian Income Tax Act);
- income from realised increases in value (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen*) pursuant to sec. 27(3) of the Austrian Income Tax Act, including gains from the alienation, redemption and other realisation of assets that lead to income from the letting of capital (including zero coupon bonds); the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs, in each case including accrued interest (sec. 27a(3)(2)(a) of the Austrian Income Tax Act); and
- income from derivatives (*Einkünfte aus Derivat*) pursuant to sec. 27(4) of the Austrian Income Tax Act, including cash settlements, option premiums received and income from the sale or other

realisation of forward contracts like options, futures and swaps and other derivatives such as index certificates (the mere exercise of an option does not trigger tax liability); e.g., in the case of index certificates, the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs (sec. 27a(3)(3)(c) of the Austrian Income Tax Act).

Also the withdrawal of the Securities from a securities account (*Depotentnahme*) and circumstances leading to a restriction of Austria's taxation right regarding the Securities vis-à-vis other countries, e.g. a relocation from Austria (*Wegzug*), are in general deemed to constitute a sale (cf. sec. 27(6)(1) and (2) of the Austrian Income Tax Act). The tax basis amounts to the fair market value minus the acquisition costs (sec. 27a(3)(2)(b) of the Austrian Income Tax Act).

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Securities as non-business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. Investment income from the Securities with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*), is subject to withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) at a flat rate of 27.5 per cent.; no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation pursuant to sec. 97(1) of the Austrian Income Tax Act). Investment income from the Securities without an Austrian nexus must be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5 per cent. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). The acquisition costs must not include ancillary acquisition costs (*Anschaffungsnebenkosten*; sec. 27a(4)(2) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. Sec. 27(8) of the Austrian Income Tax Act, *inter alia*, provides for the following restrictions on the offsetting of losses: negative income from realised increases in value and from derivatives may be neither offset against interest from bank accounts and other non-securitized claims *vis-à-vis* credit institutions (except for cash settlements and lending fees) nor against income from private foundations, foreign private law foundations and other comparable legal estates (*Privatstiftungen, ausländische Stiftungen oder sonstige Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind*); income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act may not be offset against income subject to the progressive income tax rate (this equally applies in case of an exercise of the option to regular taxation); negative investment income not already offset against positive investment income may not be offset against other types of income. The Austrian custodian agent has to effect the offsetting of losses by taking into account all of a taxpayer's securities accounts with the custodian agent, in line with sec. 93 (6) of the Austrian Income Tax Act, and to issue a written confirmation to the taxpayer to this effect. This does, *inter alia*, not apply if the bank deposit is held in trust or held by more than one taxpayer.

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Securities as business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. Investment income from the Securities with an Austrian nexus is subject to withholding tax at a flat rate of 27.5 per cent. While withholding tax has the effect of final taxation for income from the letting of capital, income from realised increases in value and income from derivatives must be included in the investor's income tax return (nevertheless income tax at the flat rate of 27.5 per cent.). Investment income from the Securities without an Austrian nexus must always be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5 per cent. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). The flat tax rate does not apply to income from realised increases in value and income from derivatives if realizing these types of income constitutes a key area of the respective investor's business activity (sec. 27a(6) of the Austrian Income Tax Act). The acquisition costs include ancillary acquisition costs (sec. 27a(4)(2) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. Pursuant to sec. 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the alienation, redemption and other realisation of financial assets and derivatives in the sense of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax

Act, which are subject to income tax at the flat rate of 27.5 per cent., are primarily to be offset against income from realised increases in value of such financial assets and derivatives and with appreciations in value of such assets within the same business unit (*Wirtschaftsgüter desselben Betriebes*); only 55 per cent. of the remaining negative difference may be offset against other types of income.

Pursuant to sec. 7(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*), corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on income in the sense of sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Securities at a rate of 25 per cent. The acquisition costs include ancillary acquisition costs (sec. 27a(4)(2) of the Austrian Income Tax Act). Income in the sense of sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Securities with an Austrian nexus is subject to withholding tax at a flat rate of 27.5 per cent. However, pursuant to sec. 93(1a) of the Austrian Income Tax Act, the withholding agent may apply a 25 per cent. rate if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited against the corporate income tax liability. Under the conditions set forth in sec. 94(5) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied in the first place. Losses from the alienation of the Securities can be offset against other income.

Pursuant to sec. 13(3)(1) in connection with sec. 22(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act, private foundations (*Privatstiftungen*) pursuant to the Austrian Private Foundations Act (*Privatstiftungsgesetz*) fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(3) and (6) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding the Securities as non-business assets are subject to interim taxation at a rate of 25 per cent. on interest income, income from realised increases in value and income from derivatives (*inter alia*, if the latter are in the form of securities). Pursuant to the Austrian tax authorities' view, the acquisition costs must not include ancillary acquisition costs. Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 12(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act). Interim tax is not triggered insofar as distributions subject to withholding tax are made to beneficiaries in the same tax period and insofar as no relief from withholding tax applies pursuant to an applicable double taxation treaty. Investment income from the Securities with an Austrian nexus is in general subject to withholding tax at a flat rate of 27.5 per cent. However, pursuant to sec. 93(1a) of the Austrian Income Tax Act the withholding agent may apply a 25% rate if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited against the tax triggered. Under the conditions set forth in sec. 94(12) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied.

Individuals and corporations subject to limited (corporate) income tax liability in Austria are taxable on income from the Securities if they have a permanent establishment (*Betriebsstätte*) in Austria and the Securities are attributable to such permanent establishment (*cf.* sec. 98(1)(3) of the Austrian Income Tax Act, sec. 21(1)(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act). In addition, individuals subject to limited income tax liability in Austria are also taxable on interest in the sense of sec. 27(2)(2) of the Austrian Income Tax Act and accrued interest (including from zero coupon bonds) in the sense of sec. 27(6)(5) of the Austrian Income Tax Act from the Securities if the (accrued) interest has an Austrian nexus and if withholding tax is levied on such (accrued) interest. This does not apply to individuals being resident in a state with which automatic exchange of information exists. Interest with an Austrian nexus is interest the debtor of which has its place of management and/or its legal seat in Austria or is an Austrian branch of a non-Austrian credit institution; accrued interest with an Austrian nexus is accrued interest from securities issued by an Austrian issuer (sec. 98(1)(5)(b) of the Austrian Income Tax Act). Under applicable double taxation treaties, relief from Austrian income tax might be available. However, Austrian credit institutions must not provide for such relief at source; instead, the investor may file an application for repayment of tax with the competent Austrian tax office.

Inheritance and gift taxation

Austria does not levy inheritance or gift tax.

Certain gratuitous transfers of assets to private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) are subject to foundation transfer tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Transfer Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*) if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat and/or their place of management in Austria. Certain exemptions apply in cases of transfers *mortis causa* of financial assets within the meaning of sec. 27(3)

and (4) of the Austrian Income Tax Act (except for participations in corporations) if income from such financial assets is subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act. The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate generally is 2.5 per cent., with higher rates applying in special cases.

In addition, there is a special notification obligation for gifts of money, receivables, shares in corporations, participations in partnerships, businesses, movable tangible assets and intangibles if the donor and/or the donee have a domicile, their habitual abode, their legal seat and/or their place of management in Austria. Not all gifts are covered by it: In case of gifts to certain related parties, a threshold of EUR 50,000 per year applies; in all other cases, a notification is obligatory if the value of gifts made exceeds an amount of EUR 15,000 during a period of five years. Furthermore, gratuitous transfers to foundations falling under the Austrian Foundation Transfer Tax Act described above are also exempt from the notification obligation. Intentional violation of the notification obligation may trigger fines of up to 10 per cent. of the fair market value of the assets transferred.

Further, gratuitous transfers of the Securities may trigger income tax at the level of the transferor pursuant to sec. 27(6)(1) and (2) of the Austrian Income Tax Act (see above).

II. GERMANY

The following is a general discussion of certain German tax consequences of the acquisition, the ownership and the sale, assignment or redemption of Securities. It does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations (e.g., a possible creditors' participation in case of a banking crisis will not be discussed in the following), which may be relevant to a decision to purchase Securities, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the laws of Germany currently in force and as applied on the date of this Base Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

As each Series or Tranche of Securities may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such Series or Tranche, the following section only provides some very generic information on the possible tax treatment and has to be read in conjunction with the more specific information on the taxation of each Series or Tranche of Securities as provided in the relevant Final Terms.

Potential investors are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the acquisition, the ownership and the sale, assignment or redemption of Securities and the receipt of interest thereon, including the effect of any state or local taxes, under the tax laws of Germany and each country of which they are residents. Only these advisers will be able to take into account appropriately the details relevant to the taxation of the respective holders of the Securities.

Tax Residents

According to the double taxation treaty between Austria and Germany, interest on the Securities payable by the Issuer to a German tax resident and capital gains from the sale, assignment or redemption of Securities by a German tax resident are, in general, subject to taxation in Germany.

Private Investors

Interest and Capital Gains

Interest payable on the Securities to persons holding the Securities as private assets ("Private Investors") who are tax residents of Germany (i.e. persons whose residence or habitual abode is located in Germany) qualifies as investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) according to Sec. 20 para. 1 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*) and is generally taxed at a separate tax rate of 25 per cent. (*Abgeltungsteuer*, in the following also referred to as "flat tax"), plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax. Please note that the coalition agreement between the German Christdemocratic Party and the German Socialdemocratic Party for the formation of a new German federal

government provides that the flat tax regime shall be partially abolished for certain capital investment income. The coalition agreement further provides that the solidarity surcharge shall be abolished in stages provided that the individual income does not exceed certain thresholds. There is however no draft bill available yet and a lot of details are hence still unclear. That means however that income received by private investors from the Securities may be taxed at individual progressive income tax rates of up to 45 per cent. in the future (plus a 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon, unless abolished or reduced in the future, and church tax, if applicable to the private investor).

Capital gains from the sale, assignment or redemption of the Securities, including the original issue discount and interest having accrued up to the disposition of a Note and credited separately ("**Accrued Interest**", *Stückzinsen*), if any, qualify – irrespective of any holding period – as investment income pursuant to Sec. 20 para. 2 German Income Tax Act and are also taxed at the flat tax rate of 25 per cent., plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax. If the Securities are assigned, redeemed, repaid or contributed into a corporation by way of a hidden contribution (*verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft*) rather than sold, as a rule, such transaction is treated like a sale. The separation of coupons or interest claims from the Securities is treated as a disposition of the Securities and acquisition of the coupons or interest claims and the Securities created by the separation.

Capital gains are determined by taking the difference between the sale, assignment or redemption price (after the deduction of expenses directly and factually related to the sale, assignment or redemption) and the acquisition price of the Securities. Where the Securities are issued in a currency other than Euro the sale, assignment or redemption price and the acquisition costs have to be converted into Euro on the basis of the foreign exchange rates prevailing on the acquisition date and the sale, assignment or redemption date respectively.

Expenses (other than such expenses directly and factually related to the sale, assignment or redemption) related to interest payments or capital gains under the Securities are – except for a standard lump sum (*Sparer-Pauschbetrag*) of 801 Euro (1,602 Euro for jointly assessed holders) – not deductible.

According to the flat tax regime losses from the sale, assignment or redemption of the Securities can only be set-off against other investment income including capital gains. If the set-off is not possible in the assessment period in which the losses have been realized, such losses can be carried forward into future assessment periods only and can be set-off against investment income including capital gains generated in these future assessment periods.

Further, the German Federal Ministry of Finance in its decree dated 18 January 2016 (IV C 1 – S 2252/08/10004:017) (as amended) has taken the position that a bad debt loss (*Forderungsausfall*) and a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*) shall, in general, not be treated as a sale, so that losses suffered upon such bad debt loss or waiver shall not be deductible for tax purposes. Moreover, according to the decree dated 18 January 2016 (IV C 1 – S 2252/08/10004:017) (as amended) the German Federal Ministry of Finance holds the view that a disposal (*Veräußerung*) (and, as a consequence, a tax loss resulting from such disposal) shall not be recognized if (i) the sales price does not exceed the actual transaction cost or (ii) the level of transaction costs is restricted because of a mutual agreement that the transaction costs are calculated by subtracting a certain amount from the sales price. This view has however been challenged by a German lower fiscal court. Moreover, the German Federal Court of Finance recently decided that a final bad debt loss with respect to a capital claim shall be deductible for tax purposes (court decision dated 24 October 2017, VIII R 13/15); the question whether this also applies to a waiver of a receivable has been left open by the court. The court decision has not been published in the Federal Tax Gazette (*Bundessteuerblatt*) as this requires the coordination of the supreme tax authorities of the federation and the German states. As this has not taken place yet, the ruling should therefore not be used apart from the specific case which was decided by the court (regional finance office North Rhine-Westphalia, information note (income tax) no. 01/2018 dated 23 January 2018).

Withholding

If the Securities are held in a custody with or administered by a German credit institution, financial services institution (including a German permanent establishment of such foreign institution), securities trading company or securities trading bank ("**Disbursing Agent**"), the flat tax at a rate of 25 per cent.

(plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax) will be withheld by the Disbursing Agent on interest payments and the excess of the proceeds from the sale, assignment or redemption (after the deduction of expenses directly and factually related to the sale, assignment or redemption) over the acquisition costs for the Securities (if applicable converted into Euro terms on the basis of the foreign exchange rates as of the acquisition date and the sale, assignment or redemption date respectively) Church tax is collected by way of withholding as a standard procedure unless the Private Investor has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*).

The Disbursing Agent will provide for the set-off of losses with current investment income including capital gains from other securities. If, in the absence of sufficient current investment income derived through the same Disbursing Agent, a set-off is not possible, the holder of the Securities may – instead of having a loss carried forward into the following year – file an application with the Disbursing Agent until 15 December of the current fiscal year for a certification of losses in order to set-off such losses with investment income derived through other institutions in the holder's personal income tax return.

If the acquisition data is not proved as required by Sec. 43a para. 2 German Income Tax Act or not relevant, the flat tax rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax) will be imposed on an amount equal to 30 per cent. of the proceeds from the sale, assignment or redemption of the Securities.

In the course of the tax withholding provided for by the Disbursing Agent foreign taxes may be credited in accordance with an applicable double taxation treaty and the German Income Tax Act.

If the Securities are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent, the flat tax will apply on interest paid by a Disbursing Agent upon presentation of a coupon (whether or not presented with the Note to which it appertains) to a holder of such coupon (other than a non-German bank or financial services institution) (*Tafelgeschäft*). In this case proceeds from the sale, assignment or redemption of the Securities will also be subject to the withholding of flat tax.

In general, no flat tax will be levied if the holder of a Note filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent (in the maximum amount of the standard lump sum of 801 Euro (1,602 Euro for jointly assessed holders)) to the extent the income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no flat tax will be deducted if the holder of the Note has submitted to the Disbursing Agent a valid certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the competent tax office.

For Private Investors the withheld flat tax is, in general, definitive. Exceptions apply e.g., if and to the extent the actual investment income exceeds the amount which was determined as the basis for the withholding of the flat tax by the Disbursing Agent. In such case, the exceeding amount of investment income must be included in the Private Investor's income tax return and will be subject to the flat tax in the course of the assessment procedure. According to the decree of the German Federal Ministry of Finance dated 18 January 2016 (IV C 1 – S 2252/08/10004:017) (as amended), however, any exceeding amount of not more than 500 Euro per assessment period will not be claimed on grounds of equity, provided that no other reasons for an assessment according to Sec. 32d para. 3 German Income Tax Act exist. Further, Private Investors may request that their total investment income, together with their other income, is subject to taxation at their personal, progressive income tax rate rather than the flat tax rate, if this results in a lower tax liability. According to Sec. 32d para 2 no. 1 German Income Tax Act the flat tax rate is also not available in situations where an abuse of the flat tax rate is assumed (e.g. "back-to-back" financing). In order to prove the investment income and the withheld flat tax thereon the investor may request a respective certificate in officially required form from the Disbursing Agent.

Investment income not subject to the withholding of the flat tax (e.g. since there is no Disbursing Agent) must be included into the personal income tax return and will be subject to the flat tax rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax), unless the investor requests the investment income to be subject to taxation at lower personal, progressive income tax rate or the investment income is not subject to the flat tax rate according to Sec. 32d para. 2 no. 1 German Income

Tax Act. In the course of the assessment procedure foreign taxes may be credited in accordance an applicable double taxation treaty and the German Income Tax Act.

Business Investors

Interest payable on the Securities to persons holding the Securities as business assets ("**Business Investors**") who are tax residents of Germany (i.e. Business Investors whose residence, habitual abode, statutory seat or place of effective management and control is located in Germany) and capital gains, including the original issue discount and Accrued Interest, if any, from the sale, assignment or redemption of the Securities are subject to income tax at the applicable personal, progressive income tax rate or, in case of corporate entities, to corporate income tax at a uniform 15 per cent. tax rate (in each case plus solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. on the tax payable; and in case where such income is subject to income tax plus church tax, if applicable). Such interest payments and capital gains may also be subject to trade tax if the Securities form part of the property of a German trade or business. Losses from the sale, assignment or redemption of the Securities are generally recognized for tax purposes.

Withholding tax, if any, including solidarity surcharge thereon, is credited as a prepayment against the Business Investor's corporate or personal, progressive income tax liability and the solidarity surcharge in the course of the tax assessment procedure, i.e. the withholding tax is not definitive. Any potential surplus will be refunded. However, in general and subject to certain further requirements, no withholding deduction will apply on gains from the sale, assignment or redemption of the Securities if (i) the Securities are held by a corporation, association or estate in terms of Sec. 43 para. 2 sentence 3 no. 1 German Income Tax Act or (ii) the proceeds from the Securities qualify as income of a domestic business and the investor notifies this to the Disbursing Agent by use of the required official form according to Sec. 43 para. 2 sentence 3 no. 2 German Income Tax Act (*Erklärung zur Freistellung vom Kapitalertragsteuerabzug*). Corporations which qualify as other private corporate bodies (*sonstige juristische Personen des privaten Rechts*) under Sec. 1 para. 1 no. 4 German Corporate Income Tax Act and associations, institutions or foundations having no legal capacity (*nicht rechtsfähige Vereine, Anstalten und Stiftungen*) pursuant to Sec. 1 para. 1 no. 5 German Corporate Income Tax Act have to prove their belonging to such group of taxpayers by certification of the relevant local tax office according to Sec. 43 para. 2 sentence 4 German Income Tax Act in order to benefit from the exemption from withholding.

Foreign taxes may be credited in accordance with an applicable double taxation treaty and the German Income Tax Act. Foreign taxes may also be deducted from the tax base for German income tax purposes.

Non-residents

Interest payable on the Securities and capital gains, including Accrued Interest, if any, are not subject to German taxation, unless (i) the Securities form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base maintained in Germany by the holder of the Securities; (ii) the interest income otherwise constitutes German-source income; or (iii) the Securities are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent and interest or proceeds from the sale, assignment or redemption of the Securities are paid by a German credit institution, financial services institution (including a German permanent establishment of such foreign institution), securities trading company or securities trading bank upon presentation of a coupon to a holder of such coupon (other than a non-German bank or financial services institution) (*Tafelgeschäft*). In the cases (i), (ii) and (iii) a tax regime similar to that explained above under "**Tax Residents**" applies.

Non-residents of Germany are, as a rule, exempt from German withholding tax on interest and the solidarity surcharge thereon, even if the Securities are held in custody with a Disbursing Agent. However, where the investment income is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Securities are held in a custodial account with a Disbursing Agent or in case of a *Tafelgeschäft*, withholding flat tax is levied as explained above under "**Tax Residents**". The withholding tax may be refunded based upon an applicable tax treaty or German national tax law.

Inheritance and Gift Tax

No inheritance or gift taxes with respect to the Securities will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the decedent nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of Germany and such Securities are not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German expatriates.

Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery, execution or conversion of the Securities. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany. It is intended to introduce a financial transaction tax. However, it is unclear if and in what form such tax will be actually introduced (for further details please see under "*Risk Factors*").

III. Luxembourg

The following is an overview with regard to certain material Luxembourg tax consequences of purchasing, owning and disposing of the Securities. It is a description of the essential material Luxembourg tax consequences with respect to the Securities. The information does not purport to be a comprehensive description of all of the tax considerations that may be relevant to any prospective investor and may not include tax considerations that arise from rules of general application or that are generally assumed to be known to Holders. This information is based on the laws in force in Luxembourg on the date of this Prospectus and is subject to any change in law that may take effect after such date. It is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. Prospective investors in the Securities should therefore consult their own professional advisers as to the effects of state, local or foreign laws, including Luxembourg tax law, to which they may be subject.

Please be aware that the residence concept used below applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present section to a tax, duty, levy, impost or other charge or withholding of a similar nature refers to Luxembourg tax law and/or concepts only. Also, please note that a reference to Luxembourg income tax encompasses corporate income tax (*impôt sur le revenu des collectivités*), municipal business tax (*impôt commercial communal*), a solidarity surcharge (*contribution au fonds pour l'emploi*) as well as personal income tax (*impôt sur le revenu*) generally. Corporate Holders may further be subject to net wealth tax (*impôt sur la fortune*) as well as other duties, levies or taxes. Corporate income tax, municipal business tax as well as the solidarity surcharge invariably apply to most corporate taxpayers resident of Luxembourg for tax purposes. Individual tax-payers are generally subject to personal income tax and the solidarity surcharge. Under certain circumstances, where an individual taxpayer acts in the course of the management of a professional or business undertaking, municipal business tax may apply as well.

Luxembourg tax residency of the Holders

A Holder will not become resident, nor be deemed to be resident, in Luxembourg by reason only of the holding of the Securities, or the execution, performance, delivery and/or enforcement of the Securities.

Withholding Tax

Resident Holders

Under the Luxembourg law dated 23 December 2005, as amended (the "**Law**"), a 20 per cent. Luxembourg withholding tax is levied on interest payments (or similar income) made by Luxembourg paying agents to or for the immediate benefit of Luxembourg individual residents. This withholding tax also applies on accrued interest received upon disposal, redemption or repurchase of the Securities. Such withholding tax will be in full discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his/her private wealth.

Further, Luxembourg resident individuals acting in the course of the management of their private wealth who are the beneficial owners of interest payments made by a paying agent established outside Luxembourg in a Member State of the European Union or of the European Economic Area may also opt for a final 20 per cent. levy. In such case, the 20 per cent. levy is calculated on the same amounts as for the payments made by Luxembourg resident paying agents. The option for the 20 per cent. levy must cover all interest payments made by the paying agent to the Luxembourg resident beneficial owner during the entire civil year. Responsibility for the declaration and the payment of the 20 per cent. final tax is assumed by the individual resident beneficial owner of interest.

Non-resident Holders

Under the Luxembourg tax law currently in effect there is no withholding tax on payments of interests (including accrued but unpaid interest) and other similar income made to a Luxembourg non-resident Holder. There is also no Luxembourg withholding tax, upon repayment of the principal, or subject to the application of the Laws, upon redemption or exchange of the Securities.

Income Taxation of the Holders

Non-resident Holders

Holders of notes will not become residents, or be deemed to be resident in Luxembourg by reason only of the holding of the notes.

Holders who are non-residents of Luxembourg and who have neither a permanent establishment nor a fixed place of business or a permanent representative in Luxembourg to which the Securities are attributable are not liable to any Luxembourg income tax, whether they receive payments of principal or interest (including accrued but unpaid interest) or realize capital gains upon redemption, repurchase, sale or exchange of any Securities.

Holders who are non-residents of Luxembourg and who have a permanent establishment, a fixed place of business or a permanent representative in Luxembourg to which the Securities are attributable may have to include any interest received or accrued, as well as any capital gain realised on the sale or disposal of the Securities in their taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes.

Resident Holders

General

Resident Holders or non-resident Holders who have a permanent establishment, a fixed place of business or a permanent representative in Luxembourg to which the Holders are attributable must, for income tax purposes, include any interest paid or accrued in their taxable income. Specific exemptions may be available for certain tax payers benefiting from a particular status.

Luxembourg resident individuals

A Luxembourg resident individual Holder, acting in the course of the management of his/her private wealth, is subject to Luxembourg income tax in respect of interest received, redemption premiums or issue discounts under the Securities, except if a withholding tax has been levied by the Luxembourg paying agent on such payments or, in case of a non-resident paying agent, if such individual Holder has opted for the 20 per cent levy, in accordance with the Law.

Under Luxembourg domestic tax law, gains realised upon the sale, disposal or redemption of the Securities, which do not constitute Zero Coupon Notes, by a Luxembourg resident individual Holder, who acts in the course of the management of his/her private wealth, on the sale or disposal, in any form whatsoever, of Securities are not subject to Luxembourg income tax, provided this sale or disposal took place more than six months after the acquisition of the Securities. A Luxembourg resident individual Holder, who acts in the course of the management of his/her private wealth, has further to include the

portion of the gain corresponding to accrued but unpaid income in respect of the Securities in his/her taxable income, insofar as the accrued but unpaid interest is indicated separately in the agreement.

A gain realised upon a sale of Zero Coupon Notes before their maturity by Luxembourg resident individual Holders, in the course of the management of their private wealth must be included in their taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes.

Luxembourg resident individual Holders acting in the course of the management of a professional or business undertaking to which the Securities are attributable, may have to include any interest received or accrued, as well as any gain realised on the sale or disposal of the Securities, in their taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes. Taxable gains are determined as being the difference between the sale, repurchase or redemption price (including accrued but unpaid interest) and the lower of the cost or book value of the Securities sold or redeemed. The same tax treatment applies to non-resident Holders who have a permanent establishment or a permanent representative in Luxembourg to which the Securities are attributable.

Luxembourg corporate residents

Luxembourg corporate Holders must include any interest received or accrued, as well as any gain realised on the sale or disposal of the Securities, in their taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes. Taxable gains are determined as being the difference between the sale, repurchase or redemption price (including but unpaid interest) and the lower of the cost or book value of the Securities sold or redeemed.

Luxembourg corporate residents benefiting from a special tax regime

Luxembourg corporate resident Holders who benefit from a special tax regime, such as, for example, (i) undertakings for collective investment subject to the law of 17 December 2010 (amending the laws of 20 December 2002, (ii) specialised investment funds subject to the law dated 13 February 2007 (as amended) or (iii) family wealth management companies subject to the law dated 11 May 2007 (as amended) or (iv) by the Law of 23 July 2016 on reserved alternative investment funds having elected for the specialized investment funds regime as referred to in the Law of 13 February 2007 on specialized investment funds (as amended), are exempt from income tax in Luxembourg and thus income derived from the Securities, as well as gains realised thereon, are not subject to Luxembourg income taxes.

Net Wealth Tax

A corporate holder of notes, whether it is resident of Luxembourg for tax purposes or, if not, if it maintains a permanent establishment, a permanent representative or a fixed place of business in Luxembourg to which the Securities are attributable, is subject to Luxembourg wealth tax on such Securities, except if the Holder is (i) a family wealth management company ("Société de gestion de patrimoine familial") subject to the law of May 11, 2007 (as amended), or (ii) an undertaking for collective investment subject to the law of 17 December 2010 (amending the law of 20 December 2002), or (iii) a securitisation vehicle governed by and compliant with the law of 22 March 2004 (as amended) on securitisation, or (iv) a company governed by the law of 15 June 2004 (as amended) on venture capital vehicles, or (v) a specialized investment fund subject to the law of 13 February 2007 (as amended) or (vi) a reserved alternative investment fund governed by the Law of 23 July 2016 on Reserved Alternative Investment Funds.

Notwithstanding the provisions above, vehicles listed under sub-paragraphs (iii) and (iv) and a reserved alternative investment funds having elected for the regime of an investment company in risk capital as referred to in the Law of 15 June 2004 on venture capital vehicles (as amended) might however be subject to the minimum annual net wealth tax charge. In this respect, a flat annual minimum net wealth tax of EUR 4,815 would be due assuming the Luxembourg company's assets, transferable securities and cash deposits represent at least (i) 90 per cent. of its total balance sheet value and (ii) EUR 350,000 (the "**Asset Test**"). Alternatively, should the Asset Test not be met, a progressive annual minimum net wealth tax ranging from EUR 535 to EUR 32,100 depending on the Luxembourg company's total gross assets would be due.

An individual holder of Notes, whether he/she is resident of Luxembourg or not, is not subject to Luxembourg wealth tax on such Notes.

Other Taxes

Registration taxes and stamp duties

There is no Luxembourg registration tax, stamp duty or any other similar tax or duty payable in Luxembourg by the Holders as a consequence of the issuance of the Securities, nor will any of these taxes be payable as a consequence of a subsequent transfer, redemption or repurchase of the Securities provided that the relevant issuance, transfer, redemption or repurchase is not registered in Luxembourg, which is not mandatory.

Value added tax

There is no Luxembourg value added tax payable in respect of payments in consideration for the issuance of the Securities or in respect of the payment of interest or principal under the Securities or the transfer of the Securities. Luxembourg value added tax may, however, be payable in respect of fees charged for certain services rendered to the Issuer, if for Luxembourg value added tax purposes such services are rendered or are deemed to be rendered in Luxembourg and an exemption from Luxembourg value added tax does not apply with respect to such services.

Inheritance tax and gift tax

No estate or inheritance taxes are levied on the transfer of the Securities upon death of a Holder in cases where the deceased was not a resident of Luxembourg for inheritance tax purposes.

Gift tax may be due on a gift or donation of Securities if the gift is recorded in a deed passed in front of a Luxembourg notary or otherwise registered in Luxembourg.

SUBSCRIPTION AND SALE

Subject to the terms and conditions contained in a dealer agreement dated 28 June 2018 (the "**Dealer Agreement**") between HYPO Oberösterreich and Landesbank Baden-Württemberg (in its capacity as Arranger and as Dealer under the Programme) and Bayerische Landesbank, BNP Paribas, Commerzbank Aktiengesellschaft, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank AG, Frankfurt am Main, Erste Group Bank AG, HYPO Oberösterreich, Raiffeisen Bank International AG and UniCredit Bank AG (each in its capacity as Dealer under the Programme), the Securities may be sold by the Issuer to the Dealer(s), who shall act as principals in relation to such sales. However, the Issuer has reserved the right to issue Securities directly on its own behalf to subscribers who are not Dealer(s) and which agree to be bound by the restrictions set out below. The Dealer Agreement also provides for Securities to be issued in Tranches which are severally and not jointly underwritten by two or more Dealer(s) or such subscribers.

The Issuer has agreed to indemnify the Dealer(s) against certain liabilities in connection with the offer and sale of the Securities. The Dealer Agreement may be terminated in relation to all the Dealer(s) or any of them by the Issuer or, in relation to itself and the Issuer only, by any Dealer, at any time on giving not less than ten business days' notice.

I. United States of America

- (i) The Securities have not been and will not be registered under the Securities Act or the securities or "Blue Sky" laws of any state or other jurisdiction of the United States and may not be offered, assigned, transferred, sold, pledged, encumbered or otherwise delivered within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act. Each Dealer has represented and agreed that it has offered, assigned, transferred, sold, pledged, encumbered or otherwise delivered the Securities of any Tranche, and will offer and sell the Securities of any Tranche (i) as part of their distribution at any time and (ii) otherwise until 40 days after completion of the distribution of such tranche as determined, and such completion is notified to each Relevant Dealer, by the Fiscal Agent or, in the case of a Syndicated Issue, the Lead Manager, only in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer has represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to the Securities, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirement of Regulation S. Each Dealer agrees to notify the Fiscal Agent or, in the case of a Syndicated Issue, the Lead Manager when it has completed the distribution of its portion of the Securities of any Tranche so that the Fiscal Agent or, in the case of a Syndicated Issue, the Lead Manager may determine the completion of the distribution of all Securities of that Tranche and notify the other Relevant Dealers (if any) of the end of the restricted period. Each Dealer has agreed that, at or prior to confirmation of sale of Securities, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Securities from it during the restricted period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933 (the "**Securities Act**") and may not be offered and sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after completion of the distribution of this tranche of Securities as determined, and notified to the [Relevant Dealer], by the [Fiscal Agent/Lead Manager], except in either case in accordance with Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S."

Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

In addition, unless the Relevant Dealers' Confirmation to the Issuer, in the case of non Syndicated Issues, or the Subscription Agreement, in the case of Syndicated Issues, and, in either case, the relevant Final Terms confirms that the TEFRA C Rules (as defined below) will apply, except with respect to (i) Securities with a maturity of not more than one year and (ii) Securities for which the

Relevant Dealer and the Issuer agree, provided that such transaction is in accordance and compliance with applicable laws, that the following restrictions shall not apply, each Dealer represents and agrees:

- (1) except to the extent permitted under U.S. Treas. Reg. §1.163-5(c)(2)(i)(D) (the "**TEFRA D Rules**") or applicable successor provision: it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Securities in bearer form to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person; and
- (2) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Securities in bearer form are aware that such Securities may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the TEFRA D Rules;
- (3) if it is a United States person, it is acquiring the Securities in bearer form for purposes of resale in connection with their original issuance and if it retains Securities in bearer form for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of U.S. Treas. Reg. §1.163-5(c)(2)(i)(D)(6) or applicable successor provision; and
- (4) with respect to each affiliate that acquires from it Securities in bearer form for the purpose of offering or selling such Securities during the restricted period, it either (a) repeats and confirms the representations contained in Clauses (1), (2) and (3) on behalf of such affiliate or (b) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the representations contained in Clauses (1), (2) and (3).

Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the TEFRA D Rules.

In addition, to the extent that the Purchase Information or the Subscription Agreement relating to one or more Tranches of Securities in bearer form specifies that the applicable TEFRA exemption is the TEFRA C Rules, under U.S. Treas. Reg. §1.163-5(c)(2)(i)(C) (the "**TEFRA C Rules**") or applicable successor provision, Securities in bearer form must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with the original issuance. In relation to each such Tranche, each Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered, and shall not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Securities in bearer form within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, in connection with the original issuance of Securities in bearer form, it has not communicated, and shall not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such purchaser or it is within the United States or its possessions or otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Securities in bearer form. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and Regulations thereunder, including the TEFRA C Rules.

- (ii) Each Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with any distributor (as that term is defined for the purposes of Regulation S and the TEFRA D Rules) with respect to the distribution of the Securities, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.
- (iii) Each issuance of index-, or currency-linked Securities shall be subject to such additional U.S. selling restrictions as the Relevant Dealer(s) shall agree with the Issuer as a term of the issuance and purchase or, as the case may be, subscription of such Securities. Each Dealer has agreed that it shall offer, sell and deliver such Securities only in compliance with such additional U.S. selling restrictions.
- (iv) The Issuer may agree with one or more Dealers for such Dealers to arrange for the sale of Securities under procedures and restrictions designed to allow such sales to be exempt from the registration requirements of the Securities Act.

II. Japan

The Securities have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended, the "**Financial Instruments and Exchange Act**"). Accordingly, each Dealer has represented and agreed, and each further dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not, directly or indirectly, offered or sold and will not, directly or indirectly, offer or sell any Securities, in Japan or to, or for the benefit of any resident of Japan (as defined under Item 5, Paragraph 1, Article 6 of the Foreign Exchange and Foreign Trade Law (Law No. 228 of 1949, as amended)), or to or for the benefit of others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to or for the benefit of a resident of Japan except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the Financial Instruments and Exchange Act and any other relevant laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.

III. Public Offer Selling Restrictions under the Prospectus Directive (European Economic Area)

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Securities which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the final terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Securities to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the final terms in relation to the Securities specify that an offer of those Securities may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Securities which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the final terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;
- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (c) at any time to fewer than 150, natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Securities referred to in (a) to (c) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Securities to the public**" in relation to any Securities in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Securities, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (as amended, including by Directive 2010/73/EU), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State.

Prohibition of sales to EEA Retail Investors

Unless the Final Terms in respect of any Securites specify the "Prohibition of sale to EEA Retail Investors" as "Not Applicable", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Securities which are subject of the offering contemplated by the Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the European Economic Area. For the purposes of this provision:

- (a) the expression "retail investor" means a person who is one (or more) of the following:
 - (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); or
 - (ii) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC (as amended, the "**Insurance Mediation 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 Directive;
- (b) 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 Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Securities.

IV. United Kingdom

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

- (a) in relation to any Securities which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Securities other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Securities would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (the "**FSMA**") by the Issuer;
- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA received by it in connection with the issue or sale of any Securities in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Securities in, from or otherwise involving the United Kingdom.

V. General

No action has been taken in any jurisdiction that would permit a public offering of any of the Securities, or possession or distribution of the Prospectus or any other offering material or any Final Terms, in any country or jurisdiction where action for that purpose is required. Each Dealer has represented and agreed that it will comply with all relevant laws and directives in each jurisdiction in which it purchases, offers, sells, or delivers Securities or has in its possession or distributes the Prospectus or any other offering material and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer or sale by it of the Securities under the laws and directives in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers or sales, in all cases at its own expense, and neither the Issuer nor any other Dealer shall have responsibility herefor.

These selling restrictions may be modified by the agreement of HYPO Oberösterreich and the Dealer(s),

inter alia, following a change in a relevant law, regulation or directive. Any such modification will be set out in the Final Terms issued in respect of the issue of Securities to which it relates or in a supplement to this Prospectus.

DESCRIPTION OF HYPO OBERÖSTERREICH

Legal Name, Registration, Date of Incorporation

The legal name of the Issuer is "Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft". The commercial names of the Issuer are "HYPO Oberösterreich" and "Oberösterreichische Landesbank AG". The Issuer is registered in the Commercial Register at the Regional Court Linz as the competent commercial court under FN 157656 y.

On 23 July 1890, the Issuer was incorporated for an indefinite period in time.

Statutory Auditors

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, 4020 Linz, Kudlichstr. 41, has audited the Issuer's consolidated financial statements for the fiscal year ending 31 December 2016 and for the fiscal year ending 31 December 2017; the respective unqualified audit opinions are dated 3 April 2017 and 30 March 2018, respectively.

KPMG Austria GmbH is a member of the Chamber of Chartered Accountants (*Kammer der Steuerberater und Wirtschaftsprüfer*).

Information

The Issuer has been incorporated on 23 July 1890 by resolution of the federal state parliament (Landtag) of the Archduchy above the Enns (*Österreich ob der Enns*) with the legal name "Oberösterreichische Landes-Hypothekenanstalt". The Issuer started its operations on 1 February 1891. In 1997, the Issuer was incorporated into an Austrian stock corporation. Since then the Issuer operates under the name "Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft" and under the brand name "HYPO Oberösterreich". The Issuer operates under the laws of Austria.

Business Overview

Principal Activities

HYPO Oberösterreich is specialised on providing long-term loans, in particular in the area of residential buildings.

HYPO Oberösterreich also focuses on securities transactions. HYPO Oberösterreich's issuing activity mainly concentrates on Pfandbriefe in registered or bearer form.

According to its banking license, HYPO Oberösterreich is entitled to conduct the following banking activities:

Sec 1 Para 1 No 1 BWG: The acceptance of funds from other parties for the purpose of administration or as deposits (deposit business);

Sec 1 Para 1 No 2 BWG: The provision of non-cash payment transactions, clearing services and current-account services for other parties (current account business);

Sec 1 Para 1 No 3 BWG: The conclusion of money-lending agreements and the extension of monetary loans (lending business);

Sec 1 Para 1 No 4 BWG: The purchase of cheques and bills of exchange, and in particular the discounting of bills of exchange (discounting business);

Sec 1 Para 1 No 5 BWG: The safekeeping and administration of securities for other parties

(custody business);

Sec 1 Para 1 No 6 BWG: The issuance and administration of payment instruments such as credit cards, bankers' drafts and traveller's cheques;

Sec 1 Para 1 No 7 BWG: Trading for one's own account or on behalf of others in

- (a) foreign means of payment (foreign exchange and foreign currency business);
- (b) money-market instruments;
- (c) financial futures contracts, including equivalent instruments settled in cash as well as call and put options on the instruments listed in lit. a and d to f, including equivalent instruments settled in cash (futures and options business);
- (d) interest-rate futures contracts, forward rate agreements (FRAs), interest-rate and currency swaps as well as equity swaps;
- (e) transferable securities (securities business); and
- (f) derivative instruments based on lit. b to e;

unless these instruments are traded for private assets.

Sec 1 Para 1 No 8 BWG: The assumption of suretyships, guarantees and other forms of liability for other parties where the obligation assumed is monetary in nature (guarantee business);

Sec 1 Para 1 No 9 BWG: The issuance of mortgage bonds, municipal bonds and covered bank bonds as well as the investment of proceeds from such instruments in accordance with the applicable legal provisions (securities issuance business) – except for the issuance of covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*);

Sec 1 Para 1 No 10 BWG: The issuance of other fixed-income securities for the purpose of investing the proceeds in other banking transactions (miscellaneous securities issuance business);

Sec 1 Para 1 No 11 BWG: Participation in underwriting third-party issues of one or more of the instruments listed under no. 7 lit. b to f as well as related services (third-party securities underwriting business);

Sec 1 Para 1 No 15 BWG: The business of financing through the acquisition and resale of equity shares (capital financing business);

Sec 1 Para 1 No 16 BWG: The purchase of receivables from the delivery of goods or services, assumption of the risk of non-payment associated with such receivables – with the exception of credit insurance – and the related collection of such receivables (factoring business);

Sec 1 Para 1 No 17 BWG: The conduct of money brokering transactions on the interbank market;

Sec 1 Para 1 No 18 BWG: The brokering of transactions as specified in

- (a) No 1, except for transactions conducted by contract insurance undertakings;

- (b) No 3, except for the brokering of mortgage loans and personal loans by real estate agents, personal loan and mortgage loan brokers, and investment advisors;
- (c) No 7 lit. a, where this applies to foreign exchange transactions; and
- (d) No 8;

Sec 1 Para 1 No 20 BWG: The issuance of electronic money (e-money business).

Principal Markets

HYPO Oberösterreich is a universal bank with its geographical focus in the Austrian Federal Province of Upper Austria (*Oberösterreich*). Furthermore, the Issuer has a branch office in Vienna. Therefore, a breakdown of total revenues by category of activity and geographic market is not necessary.

Organisational structure

Group and the Issuer's position within the group

The HYPO Oberösterreich-Group consists of the Issuer and currently three subsidiaries, in which the Issuer directly or indirectly is holding more than 50 per cent. of the voting rights and which have their registered office in Austria. Two substantial domestic associated companies are valued at equity. 13 subsidiaries and associated companies of minor significance for the Group's asset and financial position and earnings are not consolidated.

Dependency upon other entities within the group

The Issuer is not dependent upon other entities within the HYPO Oberösterreich-Group.

Trend Information

There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2017.

Supervisory, Management and State Supervisory Bodies

The following tables provide information to all entities and companies at which the members of the Supervisory Board and of the Management Board of HYPO Oberösterreich are members of the administrative, management or supervisory bodies or are partners.

All current members of the Supervisory Board and of the Management Board of HYPO Oberösterreich can be reached under the business address of HYPO Oberösterreich, A-4010 Linz, Landstraße 38.

Supervisory Board

The Issuer's Supervisory Board consists of the following 15 members. The main functions of the members of the Issuer's Supervisory Board outside of the Issuer are:

Mag. Othmar Nagl
Chairman of the Supervisory Board

Function	Company	Current position
Member of the Management Board	Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft	Yes

Chairman / Vice Representative	„BVS“ – Brandverhütungsstelle für Oberösterreich, registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung	Yes
Member of the Management Board	Oberösterreichische Wechselseitige Versicherung Vermögensverwaltung	Yes
Director	OÖV-Holding Gesellschaft m.b.H.	Yes
Supervisory Board member	KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.	Yes
Supervisory Board member	SALZBURGER LANDES-HYPOTHEKENBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Yes
Supervisory Board member	ELAG Immobilien AG	Yes

**Dr. Heinrich Schaller
(Deputy Chairman)**

Function	Company	Current position
Chairman of the Management Board	OÖ Wohnbau Privatstiftung	Yes
Management Board member	Privatstiftung der Raiffeisenlandesbank OÖ AG	Yes
Chairman of the Management Board	Raiffeisenlandesbank OÖ AG	Yes
Management Board member	Raiffeisenverbandes Oberösterreich e. Gen.	Yes
Management Board member	Raiffeisen-Einlagensicherung Oberösterreich reg. Genossenschaft mit beschränkter Haftung	Yes
Management Board member	Österreichische Raiffeisen-Einlagensicherung eGen.	Yes
Chairman of the Supervisory Board	SALZBURGER LANDES-HYPOTHEKENBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Yes
Chairman of the Supervisory Board	OÖ Wohnbau Gesellschaft für den Wohnungsbau gemeinnützige GmbH	Yes
Chairman of the Supervisory Board	OÖ Wohnbau gemeinnützige Wohnbau und Beteiligung GmbH	Yes
Deputy chairman of the Supervisory Board	Raiffeisen-Kredit-Garantiesgesellschaft m.b.H.	Yes

Deputy chairman of the Supervisory Board	Raiffeisen Bank International AG	Yes
Deputy chairman of the Supervisory Board	Voestalpine AG	Yes
Deputy chairman of the Supervisory Board	Salinen Austria Aktiengesellschaft	Yes
Deputy chairman of the Supervisory Board	Energie AG Oberösterreich	Yes
Deputy chairman of the Supervisory Board	Österreichischen Salinen Aktiengesellschaft	Yes
Deputy chairman of the Supervisory Board	AMAG Austria Metall AG	Yes
Deputy chairman of the Supervisory Board	Raiffeisen Software GmbH	Yes
Supervisory Board member	VIVATIS Holding AG	Yes
Director	Raiffeisenbankengruppe OÖ Verbund eingetragene Genossenschaft	Yes

**Mag. Dr. Peter Baier
(Deputy Chairman)**

Function	Company	Current position
Shareholder	Fa. BAIER & BAIER	Yes
Chairman, founder	APB Privatstiftung	Yes
Member of the Supervisory Board	Kepler Universitätsklinikum GmbH, 4020 Linz	Yes

Dr. Gerhard Wildmoser

Function	Company	Current position
Shareholder	„Mitropa“ Institut für Wirtschafts- und	Yes

	Sozialforschung Gesellschaft m.b.H.	
Shareholder	ECOQUEST Market Research & Consulting GmbH	Yes
Shareholder, Director	Wildmoser/Koch & Partner Rechtsanwälte GmbH	Yes
Shareholder, Director	WILDMOSER GmbH	Yes
Chairman of the Management Board	DIAMOND Privatstiftung,	Yes
Member of the Management Board	Privatstiftung für die Standorterhaltung in Oberösterreich	Yes
Member of the Management Board	Oberösterreichischer Verband selbständiger Wirtschaftstreibender Privatstiftung	Yes
Chairman of the Management Board	wotoo Medien Privatstiftung	Yes
Chairman of the Supervisory Board	QuadraCir AG in liqu.	Yes
Chairman of the Supervisory Board	Invest Unternehmensbeteiligungs Aktiengesellschaft	Yes
Deputy chairman of the Supervisory Board	Ottakringer Holding AG	Yes
Chairman of the Supervisory Board	Schachermayer-Grosshandelsgesellschaft m.b.H.	Yes
Chairman of the Supervisory Board	MTB Beteiligungs AG	Yes
Deputy chairman of the Supervisory Board	VIVATIS Holding AG	Yes
Supervisory Board member	Software Competence Center Hagenberg GmbH	Yes
Supervisory Board member	Linz Center of Mechatronics GmbH	Yes
Director	Menz Beratungs- und Beteiligungs GmbH	Yes
Director	wotoo Medien Beteiligungs GmbH in liquid.	Yes
Supervisory Board member	Schachermayer Industrie- u. Handelsgesellschaft m.b.H. (Ungarn)	Yes

Mag. Reinhard Schwendtbauer

Function	Company	Current position
Member of the Management Board	Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft	Yes
Member of the Management Board	Privatstiftung der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft	Yes
Member of the Management Board	OÖ Wohnbau Privatstiftung	Yes
Chairman of the Supervisory Board	Raiffeisen KMU Beteiligungs AG	Yes
Chairman of the Supervisory Board	VIVATIS Holding AG	Yes
Supervisory Board member	Gemeinnützige Industrie-Wohnungsaktiengesellschaft	Yes
Supervisory Board member	OÖ Wohnbau gemeinnützige Wohnbau und Beteiligung GmbH	Yes
Supervisory Board member	OÖ Wohnbau Gesellschaft für den Wohnungsbau gemeinnützige GmbH	Yes
Supervisory Board member	Österreichische Salinen Aktiengesellschaft	Yes
Supervisory Board member	Salinen Austria Aktiengesellschaft	Yes
Deputy Chariman of the Supervisory Board	SALZBURGER LANDES-HYPOTHEKENBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Yes
Chairman of the Supervisory Board	WAG Wohnungsanlagen Gesellschaft m.b.H.	Yes
Chairman of the Supervisory Board	EBS Wohnungsgesellschaft mbH	Yes
Supervisory Board member	Invest Unternehmensbeteiligungs Aktiengesellschaft	Yes
Supervisory Board member	kommunalkredit Public Consulting GmbH	Yes
Supervisory Board	POLYTEC Holding AG	Yes

member		
--------	--	--

Ing. Volkmar Angermeier

Function	Company	Current position
Deputy chairman	OÖ. Obst- und Gemüseverwertungsgenossenschaft (EFKO)	Yes
Deputy chairman	Raiffeisenbankengruppe OÖ Verbund eGen	Yes
Deputy chairman	Raiffeisenverband OÖ eGen	Yes
Deputy chairman	RLB Holding eGen OÖ	Yes
Member of the Management Board	Raiffeisen-Einlagensicherung Oberösterreich eGen	Yes
Deputy chairman of the Supervisory Board	Raiffeisenlandesbank OÖ AG	Yes
Supervisory Board member	Raiffeisen-Kredit-Garantiegesellschaft m.b.H.	Yes
Supervisory Board member	OÖ Wohnbau Gesellschaft für den Wohnungsbau gemeinnützige GmbH	Yes
Supervisory Board member	OÖ Wohnbau gemeinnützige Wohnbau und Beteiligung GmbH	Yes

Ing. Wolfgang Klinger

Function	Company	Current position
Supervisory Board member	Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft,	Yes
Supervisory Board member	Oberösterreichische Wechselseitige Versicherung Vermögensverwaltung,	Yes

Mag. Karin Jenatschek, MBA

Mag. Jasmine Chansri

Mag. Markus Vockenhuber

Function	Company	Current position
Management Board member	Privatstiftung der Raiffeisenlandesbank OÖ AG	Yes

Management Board member	Raiffeisenlandesbank OÖ AG	Yes
Chairman of the Supervisory Board	OÖ Kreditgarantiegesellschaft m.b.H.	Yes
Chairman of the Supervisory Board	OÖ UnternehmensbeteiligungsgesmbH	Yes
Deputy chairman of the Supervisory Board	Raiffeisen KMU Beteiligungs AG, 4020 Linz	Yes
Director	Raiffeisen-Kredit-Garantiegesellschaft mbH	Yes
Supervisory Board member	SALZBURGER LANDES-HYPOTHEKENBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Yes

Kurt Dobersberger

(delegated by the works council)

Jürgen Gadomski MBA

(delegated by the works council)

Sabine Schützing

(delegated by the works council)

Andrea Koppe MBA

(delegated by the works council)

Roland Raab

(delegated by the works council)

(Source: Information of the Issuer based on current information of the Commercial Register and own investigations of the Issuer among the members of the Supervisory Board)

Management Board

The main functions of the members of the Issuer's Management Board outside of the Issuer are:

**Dr. Andreas Mitterlehner
CEO, Chairman Managing Board**

Function	Company	Current position
Vice president	Verband der österreichischen Landes-Hypothekenbanken	Yes
Supervisory Board member	Hypo-Banken-Holding Gesellschaft m.b.H.	Yes
Supervisory Board member	Hypo-Haftungs-Gesellschaft m.b.H	Yes

Chairman of the Supervisory Board	Hypo-Wohnbaubank Aktiengesellschaft	Yes
Deputy chairman of the Supervisory Board	EBS Wohnungsgesellschaft mbH Linz	Yes
Deputy chairman of the Supervisory Board	WAG Wohnungsanlagen Gesellschaft m.b.H.	Yes
Supervisory Board member	SALZBURGER LANDES-HYPOTHEKENBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Yes
Supervisory Board member	EurothermenResort Bad Schallerbach GmbH	Yes
Supervisory Board member	Pfandbriefbank (Österreich) AG	Yes

Mag. Thomas Wolfsgruber
Member of the Management Board

Function	Company	Current position
Supervisory Board member	SALZBURGER LANDES-HYPOTHEKENBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Yes
Supervisory Board member	Oberösterreichische Kreditgarantiegesellschaft mbH	Yes

Mag. Sonja Ausserer-Stockhamer
Deputy Chief Executive

Function	Company	Current position
Supervisory Board member	KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.	Yes

(Source: Information of the Issuer based on current information of the Commercial Register and own investigations of the Issuer among the members of the Management Board.)

According to § 10 of the Issuer's articles of association, the Issuer's Management Board consists of two to three members. According to § 11 of its articles of association, the Issuer can be represented by two Management Board members jointly or by one Management Board member together with an authorised officer.

State Commissioners

Save as otherwise provided by law, the Austrian Minister of Finance has to appoint a state commissioner (*Staatskommissär*) and a deputy state commissioner for all savings banks and for all credit institutions with a balance sheet total exceeding EUR 1.0 billion for a term of office of no longer than five years

including the possibility of reappointment. Under the previous legal situation state commissioners and their deputies were appointed for an indefinite period in time – this also applies to the Issuer.

Currently, the following persons have been appointed as state commissioners for the Issuer by the Austrian Minister of Finance:

Name	Commencement	Capacity
SC Mag. Helga Berger	1.1.2016	state commissioner
Mag. Christoph Kreutler	1.12.2000	deputy state commissioner
(Source: Information of the Issuer)		

The state commissioners have the following rights and obligations with respect to the Issuer:

Participation right. The state commissioner and his deputy have to be invited to all meetings of the shareholders, the Supervisory Board and executive committees by the Issuer in a timely manner. They are allowed to speak at their request at any time. All minutes on these meetings must be sent to the state commissioner and his deputy.

Veto right. The state commissioner or, in case of being prevented, his deputy must immediately raise objections to resolutions of the above mentioned bodies which they consider to violate legal provisions or other regulations or administrative rulings (*Bescheide*) of the Federal Minister of Finance or the FMA, and report to the FMA accordingly. In their objection they have to state, what rules they think the resolution does infringe. Resolutions which have been passed outside of a meeting or abroad must immediately be communicated to the state commissioner and his deputy. In such case, the state commissioner or, in case of being prevented, his deputy can raise objections only in writing within two bank working days after delivery.

Effect of the objection. By such objection, the effectiveness of the resolution is postponed until a regulatory decision is issued by the supervisory authority. The Issuer can request a decision of the FMA within one week, calculated from the date of submission of the objection. In case that the FMA does not furnish a decision within one week after the application has been filed, the objection ceases to be effective. If the objection is confirmed, then the implementation of the resolution is unlawful.

Right to inspection. The state commissioner and his deputy have the right to inspect written documents and data carriers of the Issuer to the extent necessary for the performance of their tasks, in particular the monitoring of compliance with legal or other provisions or administrative rulings of the Austrian Minister of Finance and the FMA. Documents which are available to meeting participants of the above mentioned bodies have to be sent to the state commissioner and his deputy at least two bank working days before the meeting; and

Reporting obligation. The state commissioner and his deputy have to immediately inform the FMA of any facts they gain knowledge of on the basis of which the fulfilment of the obligations of the Issuer towards its creditors, especially with respect to the safety of the assets entrusted to it, is no longer guaranteed as well as to submit an annual written report about their activity.

Conflicts of Interest

Members of the Issuer's Management and Supervisory Board may serve on essential functions in bodies of or in other management functions of other companies (eg as member of the management board or supervisory board, managing director, manager or authorised officer) in and outside of the Austrian mortgage bank sector. These functions may expose them to potential conflicts of interest with their function at the Issuer. Such conflicts of interest can arise in particular if board members have to make decisions on actions by which the interests of the Issuer differ from those of other banks and/or

companies of the Austrian mortgage bank sector (eg by the disposal of important assets, measures taken under company law, such as demergers, mergers or capital increases, acquisitions, approving of financial statements, distribution of profits, participations in companies, etc.). The Issuer declares that it is currently not aware of any specific conflicts of interests.

There are no agreements or understandings with major shareholders, customers, suppliers or other persons, upon the basis of which one of the persons mentioned under the heading "Supervisory, Management and State Supervisory Bodies" above was appointed as member of an administrative, management or supervisory body or as a member of the senior management.

None of the persons mentioned under the heading "Supervisory, Management and State Supervisory Bodies" above holds securities of the Issuer which entitle them to exercise voting rights in the general meeting of shareholders of the Issuer or securities which could be converted in such voting shares. Accordingly, there are no selling restrictions.

Major Shareholders

The share capital of the Issuer amounts to EUR 14,663,590.00 and is divided into 2,017,000 non-par-value shares, of which 2,000,000 are ordinary shares and 17,000 are non-voting preference shares. Each non-par-value has an equal participation in the share capital of the Issuer. The proportional amount of the Issuer's share capital represented by each individual share amounts to EUR 7.27 (rounded).

The Austrian Federal Province of Upper Austria is indirectly holding 50.57 per cent. of the shares in the Issuer. These shares are held by Oberösterreichische Landesholding GmbH, 100 per cent. of the shares of which are held by the Austrian Federal Province of Upper Austria. 48.59 per cent. of the shares of HYPO Oberösterreich are held by HYPO Holding GmbH whose shares are held by Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft, Generali Holding Vienna AG and Oberösterreichische Versicherungs AG. Thus, 38.57 per cent. of the Issuer's shares are held by Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft, 3.04 per cent. by Generali Holding Vienna AG and 6.98 per cent. by Oberösterreichische Versicherung AG.

Employees are holding non-voting preference shares in the amount of 0.84 per cent. of the share capital of the Issuer.

Historical Financial Information

The audited consolidated financial statements of the Issuer for the financial years ended 31 December 2017 and 31 December 2016 which have been prepared in conformity with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union and the additional applicable banking and commercial law provisions pursuant to Sec 59a BWG are incorporated in this Prospectus by reference (as further specified under "Documents incorporated by reference" below) and are available on the website of the Issuer (www.hypo.at)

- Jahresabschluss 2017: <https://www.hypo.at/jahresfinanzbericht2017>
- Jahresabschluss 2016: <https://www.hypo.at/jahresfinanzbericht2016>

The audited consolidated financial statements for the financial years ended 31 December 2017 and 31 December 2016 of the Issuer have been filed with the FMA.

Legal and Arbitration Proceedings

There have been no governmental, legal or arbitration proceedings against the Issuer during a period covering at least the previous 12 months which may have, or have had in the recent past, significant effects on the issuer and/or HYPO Oberösterreich-Group's financial position or profitability. To the knowledge of the Issuer, no such proceedings are currently pending or initiated or threatened to be initiated.

Significant change in HYPO Oberösterreich's financial or trading position

There has been no significant change in the financial position of HYPO Oberösterreich-Group since 31 December 2017.

Material Contracts

The Issuer has not entered into any material contracts, other than contracts entered into in the ordinary course of business which could result in any member of HYPO Oberösterreich-Group being under an obligation or entitlement that is material to the issuer's ability to meet its obligation to bondholders in respect of the Securities being issued.

GENERAL INFORMATION

Listing and Admission to Trading

Application may be made to list Securities issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit to trading such Securities on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*). The Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) is a regulated market for the purposes of MiFID II. The Programme provides that Securities may be listed on other or further stock exchanges, in particular Germany and Austria or may be admitted to trading on an unregulated market such as the Euro MTF or other unregulated markets, as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) in relation to each Series, as specified in the relevant Final Terms (as defined in the paragraph "*Final Terms*" below).

Authorisations

No governmental consents, approvals or authorisations in Austria in connection with the issue of the Securities and the performance by HYPO Oberösterreich of its obligations under the Securities will be required to be complied with.

The update of the Programme was authorised by a resolution of the Management Board passed on 11 June 2018. Series of Securities will be issued in accordance with internal authorisation requirements applicable from time to time.

Clearance

The Securities have been accepted for clearance through Euroclear and CBL and may be accepted for clearance through CBF and OeKB CSD. The Common Code, International Securities Identification Number (ISIN) and the German Security Code Number (if any) for each Series of Securities will be set out in the relevant Final Terms.

Ratings

Ratings relating to the Issuer

The Issuer is rated by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. (*Niederlassung Deutschland*) ("**Standard & Poor's**")³⁴. As of the date of this Prospectus, the ratings assigned to the Issuer are as follows:

	Rating by Standard & Poor's ³⁵
Long-term	A+
Outlook	stable
Short-term	A-1

As of the date of this Prospectus the Issuer's mortgage covered Pfandbriefe rating is as follows:

	Rating by Standard & Poor's ³⁵

³⁴ **Note:** Standard & Poor's is established in the European Union and is registered under the CRA Regulation. The European Securities and Markets Authority (ESMA) publishes on its website (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. This list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 of the CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

³⁵ **Note:** General information regarding the meaning of the credit rating and the qualifications which have to be observed in connection therewith can be found on the website of Standard & Poor's (www.standardandpoors.com/en_EU/web/guest).

Longterm	AA+
Outlook	stable

Ratings relating to the Securities

Securities may be issued on a rated or unrated basis. Any rating assigned to the Securities will be disclosed in the applicable Final Terms.

Use of Proceeds

The net proceeds from each issue of Securities will be applied by the Issuer for its general corporate purposes.

The reason for the issue of Securities under the Programme is primarily the making of profit in accordance with the statutes of the Issuer and/or the hedging of certain risks.

Documents on Display

Prospectus

This Prospectus and any supplement thereto, if any, will be published in electronic form on the website of the Issuer under www.hypo.at and on the website of the Luxembourg Stock Exchange under www.bourse.lu and will be available, during normal business hours, free of charge at the specified office of the Issuer and the Fiscal Agent.

Final Terms

In relation to Securities which are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and traded on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, the final terms relating to the relevant Series of Securities (the "**Final Terms**") will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange under www.bourse.lu, and such Final Terms will also be published on the website of the Issuer (www.hypo.at).

Other Documents

Copies of the documents specified below will be available for inspection at the specified office of the Issuer, during normal business hours, as long as any of the Securities are outstanding:

1. the Agency Agreement dated 28 June 2018;
2. the Dealer Agreement dated 28 June 2018;
3. the articles of association of the Issuer; and
4. financial information with regard to the Issuer in the form of the annual reports 2016 and 2017 (in the English and the German language).

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents shall be incorporated into this Prospectus:

Document/Heading	Page reference in the relevant financial report
Consolidated Financial Information for the Year 2016 and Auditor's Report	
- Annual Report 2016 - (IFRS) (binding German language version)	
Statement of Comprehensive Income (<i>Konzernerfolgsrechnung</i>)	48
Consolidated Statement of Financial Position (<i>Konzernbilanz</i>)	49
Consolidated Statement of Changes in Equity (<i>Entwicklung des Konzerneigenkapitals</i>)	49
Consolidated Statement of Cash Flows (<i>Konzernkapitalflussrechnung</i>)	50
Notes to the Consolidated Financial Statements and Governing Bodies (<i>Anhang (Notes) zum Konzernabschluss</i>)	51 - 75
Auditor's Report (<i>Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers</i>)	80 - 82

Consolidated Financial Information for the Year 2017 and Auditor's Report

- Annual Report 2017 - (IFRS) (binding German language version)

Statement of Comprehensive Income (<i>Konzernerfolgsrechnung</i>)	48
Consolidated Statement of Financial Position (<i>Konzernbilanz</i>)	49
Consolidated Statement of Changes in Equity (<i>Entwicklung des Konzerneigenkapitals</i>)	49
Consolidated Statement of Cash Flows (<i>Konzernkapitalflussrechnung</i>)	50
Notes to the Consolidated Financial Statements and Governing Bodies (<i>Anhang (Notes) zum Konzernabschluss</i>)	51 - 79
Auditor's Report (<i>Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers</i>)	81 - 83

Any information, not included in the cross reference list above, but included in the documents incorporated by reference, is either not relevant for an investor (and only additional information and not an integral part of this Prospectus) or covered in another part of the Prospectus.

Any document incorporated by reference (i.e. the annual reports of Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft for the financial years 2017 and 2016, as specified in the tables above under "Documents Incorporated by Reference") into this Prospectus will be available for inspection at the specified office of the Issuer and the Fiscal Agent, during normal business hours, as long as any of the Securities are outstanding and at least until the end of the validity of the Prospectus and on the website of the Luxembourg Stock Exchange under www.bourse.lu.

ADDRESS LIST

ISSUER

Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Landstraße 38
4010 Linz
Austria

ARRANGER AND DEALER

Landesbank Baden-Württemberg
Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart
Germany

DEALERS

Bayerische Landesbank
Brienner Straße 18
80333 Munich
Germany

BNP Paribas
10 Harewood Avenue
London NW 1 6AA
England

Commerzbank Aktiengesellschaft
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Germany

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Mainzer Landstrasse 11-17
60329 Frankfurt am Main
Germany

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Germany

Erste Group Bank AG
Am Blevedere 1
1100 Vienna
Austria

Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Landstraße 38
4010 Linz
Austria

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Vienna
Austria

UniCredit Bank AG
Arabellastrasse 12
81925 Munich
Germany

FISCAL AGENT AND PAYING AGENT

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12-14
60325 Frankfurt am Main
Germany

Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
Landstraße 38
4010 Linz
Austria

LEGAL ADVISERS

To the Issuer

As to Austrian law:
WOLF THEISS
Rechtsanwälte GmbH & Co KG
Schubertring 6
1010 Vienna
Austria

To the Dealers

As to German law:
White & Case LLP
Bockenheimer Landstrasse 20
60323 Frankfurt am Main
Germany

INDEPENDENT AUDITOR

To the Issuer

KPMG Austria GmbH
Kudlichstraße 41
4020 Linz
Austria