

## Prospectus

Dated 14 June 2017

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 Art. 22 Nr. 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 notes governed by German law (the "**Notes**") and 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](http://www.bourse.lu) and on the website of the Issuer under [www.hypo.at](http://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*

**BNP PARIBAS  
DZ BANK AG  
HYPO Oberösterreich**

**Deutsche Bank  
Erste Group  
Raiffeisen Bank International AG  
UniCredit Bank AG**

## TABLE OF CONTENTS

<b>OVERVIEW OF THE PROSPECTUS .....</b>	<b>3</b>
<b>RISK FACTORS .....</b>	<b>16</b>
<b>RESPONSIBILITY STATEMENT OF OBERÖSTERREICHISCHE LANDESBANK AKTIENGESELLSCHAFT .....</b>	<b>40</b>
<b>IMPORTANT NOTICE .....</b>	<b>41</b>
<b>GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME AND THE SECURITIES .....</b>	<b>44</b>
<b>TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES AND RELATED INFORMATION .....</b>	<b>50</b>
<b>I. General Information applicable to the Securities .....</b>	<b>51</b>
<b>II. Terms and Conditions of the Notes.....</b>	<b>53</b>
<b>III. Terms and Conditions of the Pfandbriefe .....</b>	<b>110</b>
<b>IV. Form of Final Terms.....</b>	<b>147</b>
<b>V. Information relating to Pfandbriefe.....</b>	<b>168</b>
<b>TAXATION.....</b>	<b>170</b>
<b>SUBSCRIPTION AND SALE .....</b>	<b>181</b>
<b>DESCRIPTION OF HYPO OBERÖSTERREICH .....</b>	<b>185</b>
<b>Business Overview .....</b>	<b>185</b>
<b>Trend Information .....</b>	<b>187</b>
<b>Supervisory, Management and State Supervisory Bodies .....</b>	<b>187</b>
<b>Major Shareholders.....</b>	<b>199</b>
<b>Historical Financial Information.....</b>	<b>199</b>
<b>Legal and Arbitration Proceedings .....</b>	<b>199</b>
<b>Significant change in HYPO Oberösterreich's financial or trading position.....</b>	<b>199</b>
<b>Material Contracts .....</b>	<b>199</b>
<b>GENERAL INFORMATION .....</b>	<b>201</b>
<b>DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE .....</b>	<b>203</b>
<b>ADDRESS LIST .....</b>	<b>204</b>

## 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 price of Securities.

##### **Currency Risk:**

A Holder of Securities 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 value 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 value.

##### **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 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. The Benchmark Regulation could have a material impact on Securities linked to a 'benchmark' rate or index. The disappearance of a 'benchmark' or changes in the manner of administration of a 'benchmark' could result in adjustment to the terms and conditions, early redemption, determination of the rate or level of such benchmark by the Calculation Agent, delisting or other consequence in relation to Securities linked to such 'benchmark'. Any such consequence could have a material adverse effect on the value 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 price of such Notes falls as a result of changes in market interest rates. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than 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 value 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 % 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 value 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 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 rating of Securities may not adequately reflect all risks of the investment in such Securities. Equally, ratings may be suspended, downgraded or withdrawn. Such suspension, downgrading or withdrawal may have an adverse effect on the market value 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, société anonyme, 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 (*Kuratorenengesetz*), a trustee (*Kurator*) can be appointed by an Austrian court upon the request of any interested party (e.g. a Holder) or upon the

initiative of the 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.

**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 business, financial and earnings situation of the Issuer.

**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.

<b>Operational Risk:</b>	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.
<b>Hedging risk:</b>	The Issuer's hedging strategies may prove to be ineffective.
<b>Interest Rate Risk:</b>	The Issuer is exposed to the risks of changes in interest rates.
<b>Risks of Political and Market Changes:</b>	The Issuer is exposed to risks derived from changes in the economic and political environment or financial market downturns.
<b>Market Risk:</b>	The Issuer may suffer losses due to changes in market prices.
<b>Inflation Risk:</b>	The Issuer may suffer financial losses as a result of inflation.
<b>Deflation Risk:</b>	The Issuer may be subject to risks in connection with a possible deflation.
<b>Exchange Rate Risk:</b>	Changes in foreign exchange rates may adversely affect the Issuer.
<b>Rating Risk:</b>	The suspension, downgrade or withdrawal of a rating of the Issuer might negatively affect the refinancing conditions for the Issuer, in particular its access to debt capital markets.
<b>Risk of Adverse Economic or Political Developments:</b>	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.
<b>Risk of low Profit Margins:</b>	Increasing competition may increase the pressure on the profit margins of the Issuer.
<b>Risk of Regulatory Changes:</b>	Changes to laws or regulatory framework may have negative effects on the business of the Issuer.
<b>Risk of insufficient regulatory capital:</b>	The Issuer may not be able to meet the minimum requirement for own funds and eligible liabilities.
<b>Risk of regulatory financial burdens:</b>	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.
<b>Risk of legal and public influence:</b>	There is the risk of increased legal and public influence on credit and financial institutions.
<b>Risk of changes in the tax framework:</b>	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.
<b>Risks of Conflicts of Interest:</b>	Conflicts of Interest and double functions may lead to decisions being not in the interest of the investors of Securities.



<b>Risks in connection with shareholders' decisions:</b>	The Issuer is controlled by a major shareholder whose resolutions may not be in the investor's interest.
<b>Compliance Risk:</b>	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.
<b>Risk of Proceedings:</b>	Ongoing or future judicial and official proceedings may lead to financial and legal burdens for the Issuer.
<b>Risks in connection with the Pfandbriefstelle:</b>	If a member institution of the Pfandbriefstelle fails to meet its obligations towards Pfandbriefstelle and/or the Pfandbriefbank (Österreich) AG or if Pfandbriefbank (Österreich) AG fails to meet its obligations, this could have negative effects on the Issuer's assets, financial position and results of operations.

## **B. Overview with regard to general information about the Programme**

<b>Issuer:</b>	Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft (the " <b>Issuer</b> " or " <b>HYPO Oberösterreich</b> ")
<b>Arranger and Dealer:</b>	Landesbank Baden-Württemberg
<b>Dealers:</b>	BNP Paribas 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
<b>Fiscal Agent:</b>	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Taunusanlage 12 - 14, 60325 Frankfurt am Main, Germany  Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft, Landstraße 38, 4010 Linz, Austria
<b>Paying Agents:</b>	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Taunusanlage 12 - 14, 60325 Frankfurt am Main, Germany  Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft, Landstraße 38, 4010 Linz, Austria
<b>Programme Amount:</b>	Euro 1,000,000,000
<b>Distribution:</b>	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 <i>Subscription and Sale</i> below.

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

### 1. General Information

<b>Method of Issue:</b>	Securities will be issued on a continuous basis in series (each a " <b>Series</b> "), and each Series may be issued in one or more tranche(s) (each a " <b>Tranche</b> ") 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.
<b>Currencies:</b>	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.
<b>Specified Denominations of Securities:</b>	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.
<b>Maturities:</b>	Such maturities as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) and as specified in the applicable Final Terms.
<b>Form and Type of Securities:</b>	Securities may be issued in bearer form. No definitive notes will be issued.
<b>Taxation:</b>	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.
<b>Status of the Notes and Negative Pledge:</b>	<p>The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer unless such other obligations take priority by mandatory provisions of law.</p> <p>So long as any of the Notes remain outstanding the Issuer must not create or permit to subsist any mortgage, pledge, lien or other encumbrance on its other present or future assets in respect of any present or future Capital Market Indebtedness as defined in the Terms and Conditions of the Notes, except for indebtedness from Pfandbriefe, including any guaranties or other warranties issued in connection with such Capital Markets Indebtedness, without at the same time according to the Notes equally and rateably the same security.</p>

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

**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 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  
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.

**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**

Application has been made for the Securities to be issued under

**trading:** 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 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, 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.

**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.

**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 % of the voting rights and which have their registered office in Austria. Two substantial domestic associated companies are valued at equity. 14 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 2016.

**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 2015 and for the fiscal year ending 31 December 2016; the respective unqualified audit opinions are dated 8 April 2016 and 3 April 2017, respectively.

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

**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 % of the shares in the Issuer. These shares are held by Oberösterreichische Landesholding GmbH, 100 % of the shares of which are held by the Austrian Federal Province of Upper Austria.

48.59 % 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 2016, the total assets of HYPO Oberösterreich amounted to EUR 8.8 billion and the profit before tax amounted to EUR 52 million for the financial year ended 31 December 2016.

**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 2016.

## 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 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 value and the liquidity of assets of the Issuer which are dependent thereon and may increase the liabilities of the Issuer. Furthermore, the value 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 business, financial and earnings situation of the Issuer (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 qualified executives of the Issuer 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 competitiveness of the Issuer 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 reputational damage of the Issuer 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 (e.g. by changes of CRD IV) 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.

As a result of the global financial crises 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 and Russia, had a negative impact on macroeconomic conditions. These conditions reduced the availability of private financing for both financial institutions and their customers, compelling many financial institutions to seek liquidity from governments and central banks. The lack of confidence in the international financial markets and worsening economic conditions have adversely affected Issuer's business and results of operations and will probably continue to have adverse effects on its financial conditions in the future as Issuer must expect, *inter alia*, higher default rates of borrowers.

By the end of 2014, the Eurozone was close to stagnation with weaknesses apparent also in the core Euro area countries. Many European economies continued to face structural challenges as unemployment and structural debt levels remained high. With inflation expectations potentially falling further, the risk of Euro area deflation remains present.

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 on Issuer specifically. 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 partially in exchange for their request for and acceptance of a formal programme including certain austerity reforms. However, monetary policy objectives have decoupled significantly across countries. The U.S. Federal Reserve Bank ("**FED**") gradually reduced its bond-buying program (referred to as "tapering") and ceased its program in October 2014. In 2015 and 2016, the FED increased the interest rate twice. This development was driven by a continuing solid growth of the U.S. economy and the recovery of the U.S. employment market. The ECB, on the other hand, commenced the broad-based asset purchase program in March 2015, which is currently intended to last until December 2017. The current 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. Variances in monetary policy may result in increased volatility in debt and foreign exchange markets. Moreover, excesses in both advanced and particularly emerging economies, may be exposed. The outlook for the European and global economy remains challenging, due to the difficult situation in the emerging economies.

During 2015 and 2016, the Eurozone economy recovered moderately, 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 remained 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 the drop in oil prices, geopolitical uncertainties over Greece, Russia, Ukraine and Syria and the slowdown in China, pose a downside risk. In 2016, together with Great Britain, China's economic transformation influences the global economy in terms of increased volatility in share prices on stock markets as well as commodity markets and results in declining foreign exchange reserves. Immediately following the U.S. presidential election, investors sold equities and other risky investments. The exchange rates of most emerging market currencies – especially the Mexican peso – and the Euro against the U.S. Dollar as well as the oil price dropped. However, within a short period of time, in particular the situation on the equity and crude oil markets improved and long-term U.S. interest rates increased in anticipation of higher future inflation rates. 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 rating of the Issuer might negatively affect the refinancing conditions for the Issuer, in particular its access to debt capital markets*

A rating is an expression of opinion of a 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**")<sup>1</sup>. As of the date of this Prospectus, the ratings assigned to the Issuer are as follows:

	<b>Rating by Standard &amp; Poor's<sup>2</sup></b>
Long-term	A+
Outlook	negative
Short-term	A-1

<sup>1</sup> **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](http://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.

<sup>2</sup> **Note:** General information regarding the meaning of the 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](http://www.standardandpoors.com/en_EU/web/guest)).

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

	Rating by Standard & Poor's <sup>2</sup>
Longterm	AA+
Outlook	stable

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

Any downgrade of the credit rating of the Issuer 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 business of the Issuer*

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.

- 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. For example, existing hybrid capital instruments will, over time, be phased out.

- Capital buffers

Articles 128 to 140 CRD IV introduce provisions that may require institutions to maintain newly defined specific capital buffers in addition to the Common Equity Tier 1 (CET 1) capital maintained to meet the own funds requirements imposed by the CRR and potentially any Pillar II additional own funds requirements. In Austria, these provisions have been implemented into national law in §§ 23 to 23d BWG. Most of these buffer requirements will be gradually phased in starting from 1 January 2016 until 1 January 2019. The Austrian Capital Buffers Regulation (*Kapitalpuffer-Verordnung* – "**KP-V**") of the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde* – "**FMA**") further stipulates the calculation, determination and recognition of the countercyclical buffer rate pursuant to § 23a (3) BWG, the determination of the capital buffer rate for systemic vulnerability and for systemic concentration risk (= systemic risk buffer) pursuant to § 23d (3) BWG and of the capital buffer for systemically important institutions ("**O-SIIs**") pursuant to § 23c (5) BWG (both to be determined on a consolidated level) and the more precise elaboration of the calculation basis pursuant to § 24 (2) BWG concerning the calculation of the maximum distributable amount.

Pursuant to the KP-V, the countercyclical buffer rate is currently set at 0.00% 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 such national countercyclical buffer rates exceed 2.50%, a capped countercyclical buffer rate amounting to 2.50% is used for such credit exposures. For the Issuer, the KP-V stipulates a capital buffer rate for systemic vulnerability amounting to 1.00% since 1 January 2016, but no O-SII buffer is imposed on the Issuer.

- BCBS' Reviews of Banking Regulatory Framework

As part of its continuous effort to enhance the banking regulatory framework, the BCBS is reviewing the standardised approaches of the capital requirement frameworks for credit and operational risk, *inter alia*, in a view to reduce mechanistic reliance on external ratings. In addition, the role of internal models is

under review in the aim to reduce the complexity of the regulatory framework, improve comparability and address excessive variability in the capital requirements for credit risk. The BCBS is also working on the design of a capital floor framework based on the revised standardised approaches for all risk types. This framework will replace the current capital floor for credit institutions using internal models, which is based on the Basel I standard. The BCBS will consider the calibration of the floor alongside its other work on revising the risk-based capital framework. Moreover, the BCBS has conducted a review of trading book capital standards, resulting in new minimum capital requirements for market risk. The BCBS had intended to finalise all revisions to the Basel III framework at or around the end of 2016. However, on 3 January 2017, the Basel Committee announced that it had postponed finalisation until "the near future". Whereas the BCBS' final calibration of the proposed new frameworks and subsequently, how and when these will be implemented in the European Union are still uncertain, the European Commission published a proposal on certain aspects of on-going reform such as the revised market risk framework as part of its draft banking reform package of 23 November 2016. On this basis, currently no firm conclusions regarding the impact on the potential future capital requirements, and consequently how this will affect the capital requirements for the Issuer, can be made.

- 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"*) which entered into force on 1 January 2015. The BRRD/BaSAG establishes a framework for the recovery and resolution of credit institutions and, *inter alia*, requires institutions to draw up "recovery plans" which set out certain arrangements and measures that may be taken to restore the long-term viability of the financial institution in the event of a material deterioration of its financial position. In addition, institutions 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 (in particular subordinated notes, but under certain circumstances also senior notes, including but not limited to the Notes) by allowing resolution authorities to order the write-down of such instruments or convert them into CET 1 instruments (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**").

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 first eight years (2016 - 2023) and shall reach the target level of at least 1% of the amount of covered deposits of all credit institutions within the Banking Union by 31 December 2023.

- 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, currently to be calculated as a percentage of total liabilities and own funds and set by the relevant resolution authorities, with effect from 1 January 2016. 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 14 December 2016, the European Banking Authority ("**EBA**") has published its final report on MREL (EBA-Op-2016-21). This report quantifies the current MREL stack and estimates potential financing needs of European Union credit institutions under various scenarios, assesses the possible macroeconomic costs and benefits of introducing MREL in the European Union, and recommends a number of changes to reinforce the MREL framework and integrate the international standards on total loss-absorbing capacity (TLAC) in the European Union's MREL. The report is addressed to the European Commission, which issued its banking reform package on 23 November 2016. The European Parliament and Council will deliberate on this package in the coming months.

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 MREL eligible liabilities (including, potentially, further Tier 2 instruments, other subordinated debt and/or other types of debt which (could) rank 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 consultation drafts 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 consultation drafts, 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; and (iii) a binding net stable funding ratio to address the excessive reliance on short-term wholesale funding and to reduce long-term funding risk. It also proposes a harmonised national insolvency ranking of unsecured debt instruments to facilitate credit institutions' issuance of such loss absorbing debt instruments.

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

- MiFID II and MiFIR

The current EU regulatory framework for investment services and regulated markets set by the Directive 2004/39/EC will be updated by the Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of

the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU (*Markets in Financial Instruments Directive II* - "MiFID II") and 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"). Due to a postponement, the (new) date of the application will be 3 January 2018 and the transposition of MiFID II into national laws will be required by 3 July 2017. As MiFID II and MiFIR will effect regulatory changes affecting derivatives, other financial instruments and related procedures, there will be increased costs and/or increased regulatory requirements. On 7 June 2017, the respective government bill (*Regierungsvorlage*) for the Austrian Securities Supervision Act 2018 (*Wertpapieraufsichtsgesetz 2018 – WAG 2018*) for the implementation of MiFID II in Austria was published. As such changes are still in the process of being implemented, the full impact of MiFID II and MiFIR remains to be clarified.

- 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 capital needs of the Issuer and HYPO Oberösterreich-Group. Furthermore, this could have a significant influence on how the Issuer records and reports its financial situation and its business and financial results.

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 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 at all times (on an individual basis and in case of EU parent undertakings also on a consolidated basis) MREL. Such minimum requirement 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 business of the Issuer*"). There is a risk that the Issuer may not be able to meet these minimum requirements for own funds and eligible liabilities which could result in higher refinancing costs, regulatory measures and, if resolution measures were imposed on the Issuer, could significantly affect its business operations and lead to losses for its creditors (including the holders of the Securities) and 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 a Single Resolution Fund (SRF) to which credit institutions and certain investment firms in the participating Member States have to contribute.

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% 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 established until 3 July 2024.

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.

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 financial position of the Issuer 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*

Recent 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 (for details on Basel III please see the respective risk factor). 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 liabilities of credit institutions that are being wound up or that are being restructured, 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% for that part of the tax basis exceeding EUR 300 million but not exceeding EUR 20 billion and 0.029% 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% for that part of the tax basis exceeding

EUR 300 million but not exceeding EUR 20 billion and of 0.258% 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 management board as well as of the supervisory board of the Issuer 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% 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 regarding money laundering, sanctions, corruption and the financing of terrorism. These rules and regulations have been recently tightened, in particular by implementing the Directive (EU) 2015/849 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2015 on the prevention of the use of the financial system for the purposes of money laundering or terrorist financing, amending Regulation (EU) No 648/2012 of the European Parliament and of the Council, and repealing Directive 2005/60/EC of the European Parliament and of the Council and Commission Directive 2006/70/EC (so-called "4th AML-Directive"). Monitoring compliance with anti-money laundering, sanctions, anti-corruption and anti-terrorism financing rules which might be further tightened and enforced more strictly can result in a significant financial burden on credit institutions and other financial institutions and can pose significant technical problems. The Issuer cannot guarantee that it is in compliance with all

applicable anti-money laundering, sanctions, anti-corruption and anti-terrorism financing rules at all times or that its anti-money laundering, sanctions, anti-corruption and anti-terrorism financing standards are being consistently applied by its employees in all circumstances. Any violation of anti-money laundering, sanctions, anti-corruption or anti-terrorism financing rules, 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.

*If a member institution of the Pfandbriefstelle fails to meet its obligations towards Pfandbriefstelle and/or the Pfandbriefbank (Österreich) AG or if Pfandbriefbank (Österreich) AG fails to meet its obligations, this could have negative effects on the Issuer's assets, financial position and results of operations*

The Issuer and HETA ASSET RESOLUTION AG ("**HETA**"), the wind-down company of the former HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG, are member institutions (the "**Member Institutions**") of *Pfandbriefstelle der österreichischen Landes-Hypothekenbanken* ("**Pfandbriefstelle**"). Pfandbriefstelle is the sole shareholder of Pfandbriefbank (Österreich) AG ("**Pfandbriefbank**"). Pursuant to § 2 (1) of the Pfandbriefstelle-Gesetz (*Bundesgesetz über die Pfandbriefstelle der österreichischen Landes-Hypothekenbanken*, the "**PfBrStG**"), the current Member Institutions are jointly and severally liable for the obligations of Pfandbriefstelle and thus, also for those of Pfandbriefbank. The respective liable public authorities (*Gewährträger*) of the Member Institutions (i.e. the respective federal Lands where each Member Institution has its seat, the "**Guarantors**", each a "**Guarantor**") are jointly and severally liable for any obligations of Pfandbriefbank pursuant to § 2 (2) of the PfBrStG; however only (i) for those which were incurred up to 2 April 2003; as well as for those which were incurred after 2 April 2003 up to (and including) 1 April 2007 if the agreed maturities are no longer than until 30 September 2017. For obligations incurred after 1 April 2007 there is no liability of the respective Guarantor of the Member Institutions.

In connection with the resolution of HETA, the following developments took place:

On 1 March 2015, the FMA, in its capacity as the competent resolution authority pursuant to the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "BaSAG"*), initiated the resolution of HETA (the HETA Resolution) and imposed resolution measures which, inter alia, affected debt instruments issued by Pfandbriefbank as trustee for HETA in the amount of approximately EUR 1.2 billion.

On 2 April 2015 and 7 April 2015, respectively, Pfandbriefstelle, Pfandbriefbank, the Member Institutions and the federal province of Carinthia concluded an agreement (*Vereinbarung über die Erfüllung und Abwicklung der Solidarhaftung gemäß § 2 PfBrStG sowie die Abwicklung von Ausgleichsansprüchen im Innenverhältnis*) ("**Stabilisation Agreement**"). Pursuant to the Stabilisation Agreement the Issuer is obliged to provide financing for 1/8th of the EUR 1.2 billion of debt instruments issued on behalf of HETA, i.e. about EUR 155 million of which around EUR 108 million have already been assumed in respect of instruments repayable by 31 December 2016. As a result of the Issuer's disposal of the outstanding receivables that were already payable which were exchanged for bonds of the Kärntner Ausgleichzahlungs-Fonds ("**KAF**") with an economic value of 90 per cent., the total loss relating to the share of debt assumed by the Issuer amounted to EUR 7.7 million.

On 6 September 2016, independent from the resolution proceedings led by the FMA, the KAF published public tender offers, addressed to the creditors of HETA pursuant to § 2a of the Austrian Act on Financial Market Stability (*Finanzmarktstabilitätsgesetz – FinStaG*), offering to purchase or exchange certain debt instruments of HETA (which included claims against HETA pursuant to the

above mentioned agreement with Pfandbriefbank) (the "**Tender Offer**"). The settlement of the Tender Offer occurred on 12 October 2016, after the required majorities of acceptance had been reached. The Issuer also accepted the Tender Offer and opted for the exchange into zero-coupon bonds all of which were divested in December 2016. As of 31 December 2016, the Issuer no longer held any HETA debt instruments and thus, income from the sale had significant effect on net gains on available-for-sale financial assets.

The Issuer continues to face a general risk in case of financial difficulties of other Member-Institutions of Pfandbriefstelle due to the joint and several liability of the Issuer pursuant to § 2 PfBrStG.

All of the above could have material adverse effects on the Issuer's assets, financial position and results of operations.

## **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 following statements are not 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 value 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 Euro value 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 value 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 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 price of a Fixed Rate Security also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the 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 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<sup>®</sup>) or the London Interbank Offered Rate (LIBOR<sup>®</sup>) 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' are the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective whilst others are still to be implemented. These reforms may cause such 'benchmarks' to perform differently than in the past, or to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Securities linked to such a 'benchmark'.

In May 2016, the Council of the European Union adopted 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**"). The Benchmark Regulation entered into force on 30 June 2016. Subject to various transitional provisions, the Benchmark Regulation will apply from 1 January 2018, except that the regime for 'critical' benchmarks applies from 30 June 2016. The Benchmark Regulation will apply to 'contributors', 'administrators' and 'users' of 'benchmarks' in the EU, and will, among other things, (i) require 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, will apply 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 international, national or other proposals for reform or the general increased regulatory scrutiny of 'benchmarks' could increase 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 contribute to certain 'benchmarks', trigger changes in the rules or methodologies used in certain 'benchmarks' or lead to the disappearance of certain 'benchmarks'. The disappearance of a 'benchmark' or changes in the manner of administration of a 'benchmark' could result in adjustment to the terms and conditions, early redemption, discretionary valuation by the Calculation Agent, delisting or other consequence in relation to Securities linked to such 'benchmark'. Any such consequence could have a material adverse effect on the value of and return on any such Securities.

#### *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 price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices 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 value 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 % 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 creditworthiness of the Issuer 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 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 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 value 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 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 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 rating of Securities, if any, may not adequately reflect all risks of the investment in such Securities. Equally, ratings may be suspended, downgraded or withdrawn. Such suspension, downgrading or withdrawal may have an adverse effect on the market value 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.

*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, société anonyme, 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 can appoint a trustee (Kurator) 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 (Kuratorengezet), a trustee (Kurator) can be appointed by an Austrian court upon the request of any interested party (e.g. a Holder) or upon the initiative of the 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 Notes 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 (defined below) 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 Common Equity Tier 1 items ("**CET 1**") (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). Resolution authorities shall exercise the write-down or conversion in relation to statutory loss absorption in a way that results in: (i) CET 1 items being reduced first in proportion to the relevant losses; and (ii) thereafter, if CET 1 is not sufficient to cover the relevant losses, the principal amount of Additional Tier 1 instruments ("**AT 1**") being reduced or converted to cover the relevant losses and recapitalise the entity; and (iii) thereafter, if CET 1 and AT 1 are not sufficient, the principal amount of Tier 2 instruments ("**Tier 2**") being reduced or converted; and in case of a bail-in tool also: (iv) thereafter, if CET 1, AT 1 and Tier 2 are not sufficient to cover the relevant losses and recapitalise the entity, other subordinated debt (in accordance with the hierarchy of claims in the normal insolvency proceedings); and (v) if still insufficient, the rest of eligible liabilities including certain senior debt (such as the senior notes) (in accordance with the hierarchy of claims in the normal insolvency proceedings) being reduced down to zero on a permanent basis or converted. When the bail-in tool is applied for the purpose of restoring the capital of the institution, write-down or conversion of non-equity instruments into CET 1 items is to be made in the same order.

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 CET 1 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.*

Pursuant to § 131 BaSAG, which implements Article 108 BRRD in Austria, the following insolvency hierarchy for deposits applies in insolvency proceedings opened in relation to the Issuer:

- (a) The following claims have the same ranking, which is higher than the ranking of the claims of ordinary unsecured, non-preferred 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.

Therefore, Holders of the Securities (including, without limitation, Holders of senior Notes and, in case the cover pool of assets securing the Pfandbriefe is insufficient to cover the outstanding Pfandbriefe, Holders of Pfandbriefe) should bear in mind that in case of insolvency proceedings opened in relation to the Issuer and in any comparable proceedings (such as resolution proceedings pursuant to the BaSAG), their claims will 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.

**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, from 1 January 2018, to be offered, sold or otherwise made available to and, with effect from such date, 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**") or (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 of the Securities or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPS Regulation.

**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) (or person(s) acting on behalf of any Stabilisation Manager(s)) in the applicable final terms 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 (*Hypothekendarpfandbriefe*) or Public Pfandbriefe (*Kommunalpfandbriefe*) (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 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 rating agency. A suspension, reduction or withdrawal of the 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.

### 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 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.

#### *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 Notes**

The Notes constitute direct, 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 unless such other obligations take priority by mandatory provisions of law.

### **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.

### **Negative Pledge**

So long as any of the Notes remain outstanding the Issuer must not create or permit to subsist any mortgage, pledge, lien or other encumbrance on its other present or future assets in respect of any present or future Capital Market Indebtedness as defined in the Terms and Conditions of the Notes, except for indebtedness from Pfandbriefe, including any guaranties or other warranties issued in connection with such Capital Markets Indebtedness, without at the same time according to the Notes equally and rateably the same security.

### **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.

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 40<sup>th</sup> 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 UND NEGATIVVERPFLICHTUNG**

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

(2) *Negativverpflichtung.* Unbeschadet der Bestimmungen von Absatz 1 verpflichtet sich die Emittentin solange Schuldverschreibungen ausstehen, für andere gegenwärtige und zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeiten, mit Ausnahme von Verbindlichkeiten aus Pfandbriefen, einschließlich für Kapitalmarktverbindlichkeiten übernommener Garantien und anderer Gewährleistungen, kein Grund- oder Mobiliarpfandrecht oder sonstige Belastung an ihrem derzeitigen oder zukünftigen Vermögen zu bestellen oder bestehen zu lassen, ohne die Schuldverschreibungen zur gleichen Zeit und im gleichen Rang anteilig an solchen Sicherheiten teilnehmen zu lassen.

"**Kapitalmarktverbindlichkeiten**" bezeichnet alle Verbindlichkeiten hinsichtlich der Rückzahlung geliehener Geldbeträge, die durch Schuldscheine oder durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert sind und die einzeln oder zusammen den Betrag von EUR 5.000.000 oder dessen Gegenwert in einer anderen Währung oder anderen Währungen übersteigen.

Um etwaige Zweifel bei asset-backed financings der Emittentin zu vermeiden, schließen die in diesem § 2 benutzten Worte "Vermögen" und "Verbindlichkeit hinsichtlich der Rückzahlung geliehener Geldbeträge" nicht solche Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten der Emittentin ein, die im Einklang mit den Gesetzen und den in der Republik Österreich anerkannten Regeln der Bilanzierung und Grundsätzen ordnungsgemäßer

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 AND NEGATIVE PLEDGE**

(1) *Status.* The Notes constitute direct, 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 unless such other obligations take priority by mandatory provisions of law.

(2) *Negative Pledge.* Without prejudice to the provision in subparagraph (1), the Issuer undertakes so long as any of the Notes remain outstanding not to create or permit to subsist any mortgage, pledge, lien or other encumbrance on its other present or future assets in respect of any present or future Capital Market Indebtedness, except for indebtedness from Pfandbriefe, including any guaranties or other warranties issued in connection with such Capital Markets Indebtedness, without at the same time according to the Notes equally and rateably the same security.

"**Capital Market Indebtedness**" means all obligations for the payment of borrowed money which are in the form of, or represented or evidenced by, a certificate of indebtedness or in the form of, or represented or evidenced by bonds, notes, loan stock or other securities which are, or are capable of being quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange or other recognised securities market exceeding individually or altogether EUR 5,000,000 or its equivalent in another currency or currencies.

For the avoidance of doubt in respect of asset-backed financings originated by the Issuer, the expressions "assets" and "obligation for the payment of borrowed money" as used in this § 2 do not include assets and obligations of the Issuer which, pursuant to the requirements of law and accounting principles generally accepted in the Republic of Austria, need not, and are not, reflected in the Issuer's balance

Buchführung nicht in der Bilanz der Emittentin ausgewiesen werden müssen und darin auch nicht ausgewiesen werden.

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

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

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(e)]** 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 Bruchteilzinsbetrag 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 Bruchteilzinsbetrag je festgelegte**

sheet.

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

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

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**



**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.

**[(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 (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 (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 (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).]

**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)]** *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 "Accrual Period") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual 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 Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:

the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual 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 Accrual 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.]

**[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).]

**[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

**[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).]

**[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 31<sup>st</sup> 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.

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 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 Vorgegangener 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.

(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 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  
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]].**

**[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 § [11][12] (*Mitteilungen*) bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die zurückzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzahlenden 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.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzahlenden Schuldverschreibungen nach den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt (was in freiem Ermessen von Euroclear und CBL in deren Aufzeichnungen als Pool-Faktor

**§ 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]].**

**[If the Notes 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 **[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 Notes are subject to 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 § [11][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.

(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).]

oder als Reduzierung des Nennbetrages reflektiert wird.)]

**[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 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 eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:**

**[(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 § [11][12] (*Mitteilungen*) gegenüber den Gläubigern gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 [(3)][(4)][(5)] definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat**

**[If Notes are subject to 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 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 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, 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 § [11][12] (*Notices*) at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 [(3)][(4)][(5)]) **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together

**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 § [11][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.]

[[3]][4]][(5)] *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]

### **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

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 § [11][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.]

[[3]][4]][(5)] *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]

### **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

[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]. 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 § [11][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 oder die Europäische Union beteiligt ist/sind, oder

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 § [11][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 or the European Union is a party/are

(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

(h) 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.

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

(h) 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  
VORLEGUNGSFRIST**

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

**§ 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 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.

**§ 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.

**§ 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 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.

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.

## § 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 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 Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist,**

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.

## § 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 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

**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.* 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](http://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](http://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

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.* 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](http://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](http://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

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 GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht.

(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 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.

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.

(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 his rights under the Notes also in any other way which is permitted in the country in which the proceedings are initiated.

**§ 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.]

**§ 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)] *Definitions.* 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 UND NEGATIVVERPFLICHTUNG

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

(2) *Negativverpflichtung.* Unbeschadet der Bestimmungen von Absatz 1 verpflichtet sich die Emittentin solange Schuldverschreibungen ausstehen, für andere gegenwärtige und zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeiten, mit Ausnahme von Verbindlichkeiten aus Pfandbriefen, einschließlich für Kapitalmarktverbindlichkeiten übernommener Garantien und anderer Gewährleistungen, kein Grund- oder Mobiliarpfandrecht oder sonstige Belastung an ihrem derzeitigen oder zukünftigen Vermögen zu bestellen oder bestehen zu lassen, ohne die Schuldverschreibungen zur gleichen Zeit und im gleichen Rang anteilig an solchen Sicherheiten teilnehmen zu lassen.

"**Kapitalmarktverbindlichkeiten**" bezeichnet alle Verbindlichkeiten hinsichtlich der Rückzahlung geliehener Geldbeträge, die durch Schuldscheine oder durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert sind und die einzeln oder zusammen den Betrag von EUR 5.000.000 oder dessen Gegenwert in einer anderen Währung oder anderen Währungen übersteigen.

Um etwaige Zweifel bei asset-backed financings der Emittentin zu vermeiden, schließen die in diesem § 2 benutzten Worte "Vermögen" und "Verbindlichkeit hinsichtlich der Rückzahlung geliehener Geldbeträge" nicht solche Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten der Emittentin ein, die im Einklang mit den Gesetzen und den in der Republik Österreich anerkannten Regeln der Bilanzierung und Grundsätzen ordnungsgemäßer Buchführung nicht in der Bilanz der Emittentin ausgewiesen werden müssen und darin auch nicht ausgewiesen werden.

## § 3 ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Nennbetrags ab dem **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum **[ersten**

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 AND NEGATIVE PLEDGE

(1) *Status.* The Notes constitute direct, 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 unless such other obligations take priority by mandatory provisions of law.

(2) *Negative Pledge.* Without prejudice to the provision in subparagraph (1), the Issuer undertakes so long as any of the Notes remain outstanding not to create or permit to subsist any mortgage, pledge, lien or other encumbrance on its other present or future assets in respect of any present or future Capital Market Indebtedness, except for indebtedness from Pfandbriefe, including any guaranties or other warranties issued in connection with such Capital Markets Indebtedness, without at the same time according to the Notes equally and rateably the same security.

"**Capital Market Indebtedness**" means all obligations for the payment of borrowed money which are in the form of, or represented or evidenced by, a certificate of indebtedness or in the form of, or represented or evidenced by bonds, notes, loan stock or other securities which are, or are capable of being quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange or other recognised securities market exceeding individually or altogether EUR 5,000,000 or its equivalent in another currency or currencies.

For the avoidance of doubt in respect of asset-backed financings originated by the Issuer, the expressions "assets" and "obligation for the payment of borrowed money" as used in this § 2 do not include assets and obligations of the Issuer which, pursuant to the requirements of law and accounting principles generally accepted in the Republic of Austria, need not, and are not, reflected in the Issuer's balance sheet.

## § 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**



Zinszahlungstag] [Fälligkeitstag] (ausschließlich) [und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] verzinnt. 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 verzinnt werden (der "Festzinssatz-Zeitraum"):

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 Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz verzinnt 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" Schuldverschreibungen einfügen:**

**[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ohne ersten kurzen/langen Kupon einfügen:**

[jeden [festgelegte Zinszahlungstage] eines jeden

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]

**[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:**

[(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 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

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.]]

**[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.]]

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.]]

**[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.]]

"Referenzzinssatz" bezeichnet, entweder

- (a) den [3-][6-][12-Monats-[EURIBOR<sup>®</sup>-] [[•]-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<sup>®</sup>-] [[•]-LIBOR-] [Referenzzinssatz einsetzen] Angebotssatzes und des [•]-Monats-[EURIBOR<sup>®</sup>-] [[•]-LIBOR-] [Referenzzinssatz einsetzen] Angebotssatzes)

**[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<sup>®</sup>-] [[•]-LIBOR-] [Referenzzinssatz einsetzen] Angebotssatzes und des [•]-Monats-[EURIBOR<sup>®</sup>-] [[•]-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<sup>®</sup> ist einfügen: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] [Falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR<sup>®</sup> 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

The "Reference Interest Rate" means either,

- (a) the [3][6][12] month [EURIBOR<sup>®</sup>] [[•]-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<sup>®</sup>] [[•]-LIBOR] [insert reference rate] offered quotation and the [•] month [EURIBOR<sup>®</sup>] [[•]-LIBOR] [insert reference rate] offered quotation)]

**[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<sup>®</sup>] [[•]-LIBOR] [insert reference rate] offered quotation and the [•] month [EURIBOR<sup>®</sup>] [[•]-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<sup>®</sup>, insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005] [If the reference rate is not EURIBOR<sup>®</sup>, 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

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).]

**[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]**

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).]

**[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]**]

[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.]

[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

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.]

[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 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

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 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].]

[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 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

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 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].]

[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 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

**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.].

**[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

**[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.]

**[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

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 § [11][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 denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § [11][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 an 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 (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 (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

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 § [11][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. 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 § [11][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 "Accrual Period") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual 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 Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:

the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual 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 Accrual Period falling in the next



nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (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 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

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 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

Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

#### § 4 ZÄHLUNGEN

(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.*

**[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

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.*

**[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

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]] 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 "**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 **[Im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages einfügen: [Fälligkeitstag]]** **[Im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:**

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 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

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:** **[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.
- (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.)

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]].]**

**[If the Notes 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 **[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 Notes are subject to 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.
- (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 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 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 eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:**

**[(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

**[If Notes are subject to 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 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 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, 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

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.]

[[3]][(4)][(5)] *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  
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]

### 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.

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.]

[[3]][(4)][(5)] *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  
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]

### 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) *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 **[vorgeschriebenen 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 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

(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 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

(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
- (h) 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

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
- (h) 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.



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.

### § 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 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

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.

### § 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 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;

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.

#### § 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 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.

(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.

#### § 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 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) *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.* 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](http://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.]

(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.* 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](http://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).]

**[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.]

**[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 GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich nach deutschem Recht.

(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

**[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.]

**[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.

(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

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 verbrieften 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 verbrieften 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.]

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 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, 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 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)] *Definitions.* 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 UND NEGATIVVERPFLICHTUNG

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

(2) *Negativverpflichtung.* Unbeschadet der Bestimmungen von Absatz 1 verpflichtet sich die Emittentin solange Schuldverschreibungen ausstehen, für andere gegenwärtige und zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeiten, mit Ausnahme von Verbindlichkeiten aus Pfandbriefen, einschließlich für Kapitalmarktverbindlichkeiten übernommener Garantien und anderer Gewährleistungen, kein Grund- oder Mobiliarpfandrecht oder sonstige Belastung an ihrem derzeitigen oder zukünftigen Vermögen zu bestellen oder bestehen zu lassen, ohne die Schuldverschreibungen zur gleichen Zeit und im gleichen Rang anteilig an solchen Sicherheiten teilnehmen zu lassen.

"**Kapitalmarktverbindlichkeiten**" bezeichnet alle Verbindlichkeiten hinsichtlich der Rückzahlung geliehener Geldbeträge, die durch Schuldscheine oder durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert sind und die einzeln oder zusammen den Betrag von EUR 5.000.000 oder dessen Gegenwert in einer anderen Währung oder anderen Währungen übersteigen.

Um etwaige Zweifel bei asset-backed financings der Emittentin zu vermeiden, schließen die in diesem § 2 benutzten Worte "Vermögen" und "Verbindlichkeit hinsichtlich der Rückzahlung geliehener Geldbeträge" nicht solche Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten der Emittentin ein, die im Einklang mit den Gesetzen und den in der Republik Österreich anerkannten Regeln der Bilanzierung und Grundsätzen ordnungsgemäßer Buchführung nicht in der Bilanz der Emittentin ausgewiesen werden müssen und darin auch nicht ausgewiesen werden.

## § 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

**[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 AND NEGATIVE PLEDGE

(1) *Status.* The Notes constitute direct, 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 unless such other obligations take priority by mandatory provisions of law.

(2) *Negative Pledge.* Without prejudice to the provision in subparagraph (1), the Issuer undertakes so long as any of the Notes remain outstanding not to create or permit to subsist any mortgage, pledge, lien or other encumbrance on its other present or future assets in respect of any present or future Capital Market Indebtedness, except for indebtedness from Pfandbriefe, including any guaranties or other warranties issued in connection with such Capital Markets Indebtedness, without at the same time according to the Notes equally and rateably the same security.

"**Capital Market Indebtedness**" means all obligations for the payment of borrowed money which are in the form of, or represented or evidenced by, a certificate of indebtedness or in the form of, or represented or evidenced by bonds, notes, loan stock or other securities which are, or are capable of being quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange or other recognised securities market exceeding individually or altogether EUR 5,000,000 or its equivalent in another currency or currencies.

For the avoidance of doubt in respect of asset-backed financings originated by the Issuer, the expressions "assets" and "obligation for the payment of borrowed money" as used in this § 2 do not include assets and obligations of the Issuer which, pursuant to the requirements of law and accounting principles generally accepted in the Republic of Austria, need not, and are not, reflected in the Issuer's balance sheet.

## § 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



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).

(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 zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:** den Wahl-

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) *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

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 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

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 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 the Notes 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 **[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 Notes are subject to 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;

Gläubigern liegen darf; und

(iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzahlenden 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 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, zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)	Wahl- Rückzahlungsbetrag/- beträge (Put)
----------------------------------	---

<b>[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)]</b>	<b>[Wahl- Rückzahlungsbetrag/- beträge (Put)]</b>
--	---

**[Falls Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, 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 eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:**

**[(2)][(3)][(4)] Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.**

and

(iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

(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 subject to 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)
------------------------	--------------------------

<b>[Put Redemption Date(s)]</b>	<b>[Put Redemption Amount(s)]</b>
---------------------------------	---------------------------------------

**[In case 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 are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:**

**[(2)][(3)][(4)] Early Redemption for Reasons of Taxation. The**

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.]

[(3)][(4)][(5)] *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 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

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.]

[(3)][(4)][(5)] *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 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

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 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.]

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 31<sup>st</sup> 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).]

- (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**  
**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  
Taanusanlage 12 - 14  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland]

[Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft  
Landstraße 38  
4010 Linz  
Österreich]

**Zahlstelle[n]:**

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Taanusanlage 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 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.

**§ 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  
Taanusanlage 12 - 14  
60325 Frankfurt am Main  
Germany]

[Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft  
Landstraße 38  
4010 Linz  
Austria]

**Paying Agent[s]:**

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Taanusanlage 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 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 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

## § 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 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) 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 abgekürzt.

## § 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

(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 reduced to five years for the Notes.

## § 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



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.

(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.

## § 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

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) *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.

## § 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

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 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.]

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)] 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 und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Rückkauf.* 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](http://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](http://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 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**  
**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.* 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](http://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](http://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. 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.]

**[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.

(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 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.

**[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.

(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 his rights under the Notes also in any other way which is permitted in the country in which the proceedings are initiated.

**§ 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.]

**§ 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 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 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 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 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 40<sup>th</sup> 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 **[Kommunalfandbriefe] [Hypothekendpfandbriefe]** 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)] *Unterjährig 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 (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 (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 (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 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).]

**[Im Fall von Actual/360 einfügen:**

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

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 "**Accrual Period**") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual 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 Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:

the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual 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 Accrual 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 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).]

**[In the case of Actual/360, insert:**

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

**[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 31<sup>st</sup> 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 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.)]

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

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

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

Für diese Zwecke bezeichnet "Zahntag" 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 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**

**[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 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]].**

Rückzahlungsbetrag] erfolgen.]

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl- Rückzahlungsbetrag/- beträge (Call)	Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)
<b>[Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Call)]</b>	<b>[Wahl- Rückzahlungs- betrag/-beträge (Call)]</b>	<b>[Call Redemption Date(s)]</b>	<b>[Call Redemption Amount(s)]</b>
(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Pfandbriefe [mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als [5][Anzahl] Tagen] durch die Emittentin gemäß § [10][11] ( <i>Mitteilungen</i> ) 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] ( <i>Notices</i> ) [upon not less than [5][number] days' prior notice]. Such notice shall specify:	
(i) die Wertpapierkennnummern von den zurückzuzahlenden Pfandbriefen;		(i) the securities identification numbers of the Pfandbriefe subject to redemption;	
(ii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag zu dem die Pfandbriefe zurückgezahlt werden; und;		(ii) the Call Redemption Amount at which such Pfandbriefe are to be redeemed; and;;	
(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.		(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:**

[(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.

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:

**[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 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:

**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 Einbehalts 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:

**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:

- (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
- (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; die österreichische EU-Quellensteuer gemäß EU-Quellensteuergesetz ist somit keine Steuer, für die die Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen hat; 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; Austrian EU-withholding tax (*EU-Quellensteuer*) pursuant to the Austrian EU-Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz*) shall thus not qualify as a tax for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; 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
- (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

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.

(k) jegliche Kombination der Absätze (a)-(j).

## § 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

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.

(k) any combination of items (a)-(j);

## § 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



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 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](http://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](http://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.]

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](http://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](http://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 depositary 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 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 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, 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 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 40<sup>th</sup> 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<sup>®</sup>-] [[•]-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<sup>®</sup>-] [[•]-LIBOR-] [**Referenzzinssatz einsetzen**] Angebotssatzes und des [•]-Monats-[EURIBOR<sup>®</sup>-] [[•]-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<sup>®</sup>] [[•]-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<sup>®</sup>] [[•]-LIBOR] [**insert reference rate**] offered quotation and the [•] month [EURIBOR<sup>®</sup>] [[•]-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<sup>®</sup>-] [[•]-LIBOR-] [Referenzzinssatz einsetzen] Angebotssatzes** und des **[•]-Monats-[EURIBOR<sup>®</sup>-] [[•]-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<sup>®</sup> ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[Falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR<sup>®</sup> 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 Niedersatz 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).]

**[Im Fall von nicht "fest- zu variabel verzinslichen" Pfandbriefen einfügen:**

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für [jede][die] Zinsperiode (wie

**[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<sup>®</sup>] [[•]-LIBOR] [insert reference rate] offered quotation** and the **[•] month [EURIBOR<sup>®</sup>] [[•]-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<sup>®</sup>, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] **[If the reference rate is not EURIBOR<sup>®</sup>, 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)].]

**[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]

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.]

**[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

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.]

**[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

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 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

[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 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

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].]**

**[Im Fall von CMS variabel verzinslichen Pfandbriefe 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.

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**

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].]**

**[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.

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**

**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.].

**[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.

**[(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

**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.]

**[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 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

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 (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 (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 (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 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

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 "Accrual Period") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual 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 Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:

the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual 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 Accrual 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 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

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]%.]

**[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:

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 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 Stufenzinspfandbriefe 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 (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 (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 (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 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).]

**[Im Fall von Actual/360 einfügen:**

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

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 "**Accrual Period**") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual 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 Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:

the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual 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 Accrual 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 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).]

**[In the case of Actual/360, insert:**

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

**[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 31<sup>st</sup> 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 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.])

**[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 "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

**[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 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**

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.]

**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]**.]

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 zurückzahlenden Pfandbriefe;

(i) the securities identification numbers of the Pfandbriefe subject to redemption;

(ii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag zu dem die Pfandbriefe zurückgezahlt werden; und;

(ii) the Call Redemption Amount at which such Pfandbriefe are to be redeemed; and;;

(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.

(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 Pfandbriefs shall be its **[Final Redemption Amount]** **[other amount]**.]

**§ 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 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 Einbehalts 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

**§ 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, 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

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; die österreichische EU-Quellensteuer gemäß EU-Quellensteuergesetz ist somit keine Steuer, für die die Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen hat; oder
- (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
- (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
- (f) nach Zahlung durch die Emittentin während der Überweisung an den Gläubiger (oder einen Dritten im Interesse des Gläubigers) abgezogen oder einbehalten werden; oder
- (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

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; Austrian EU-withholding tax (*EU-Quellensteuer*) pursuant to the Austrian EU-Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz*) shall thus not qualify as a tax for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; or
- (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
- (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) 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) 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
- (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 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.
- (k) jegliche Kombination der Absätze (a)-(j).

### § 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.

- (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) 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.
- (k) any combination of items (a)-(j);

### § 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) *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 wiedergegeben 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](http://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](http://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

(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](http://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](http://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



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, ERFÜLLUNGSORT,  
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, der 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 Verbrauchergerichtsstand) 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 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,

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 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

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.]

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.]

**[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.]<sup>3</sup>

**[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.]<sup>3</sup>

#### IV. Form of Final Terms

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 14 June 2017, including any supplements thereto (the "Prospectus"). The Prospectus [and the supplement dated [insert date] [.,] [and] the supplement dated [insert date] [ ]]<sup>4</sup> 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 14. Juni 2017 und etwaiger Nachträge dazu (der "Prospekt") erhältlich. Der Prospekt [und der Nachtrag vom [Datum einfügen] [.,] [und] der Nachtrag vom [Datum einfügen] [ ]]<sup>4</sup> 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]]**

<sup>3</sup> To be inserted for issues of Securities after 1 January 2018 if the Securities constitute "packaged" products.  
Für Emissionen von Wertpapieren nach dem 1. Januar 2018 einfügen, wenn die Wertpapiere „packaged“ Produkte darstellen.

<sup>4</sup> To be inserted if relevant.  
Auszufüllen soweit relevant.

*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 14 June 2017  
*Datiert 14. Juni 2017*

Issue Price: [ ] per cent.<sup>5</sup>  
*Ausgabepreis: [ ]%*<sup>5</sup>

Issue Date: [ ]<sup>6</sup>  
*Valutierungstag: [ ]*<sup>6</sup>

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.]**

---

<sup>5</sup> To be completed for all Notes/Pfandbriefe.  
*Auszufüllen für alle Schuldverschreibungen/Pfandbriefe.*

<sup>6</sup> 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.*

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]**

**[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 [Ja] [Nein]  
bestehenden Serie:*

[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): [•]]<sup>7</sup>*

- Bearer Notes  
*Inhaberschuldverschreibungen*
- Bearer Pfandbriefe  
*Inhaberpfandbriefe*
  - Public Pfandbriefe  
*Kommunalfpfandbriefe*
  - Mortgage Pfandbriefe  
*Hypothekenzpfandbriefe*

**§ 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

<sup>7</sup> 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.*

Strauchgasse 1-3  
A-1010 Vienna

Other:  
Sonstige:

[•]  
[•]

NGN  
NGN

Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility

[Note that if this item is applicable it simply means 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)]<sup>8</sup>

[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.]<sup>8</sup>

---

<sup>8</sup> 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.*



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).]*<sup>8</sup>

*[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).]*<sup>8</sup>

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)]<sup>9</sup>

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*

<sup>9</sup> 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.

**§ 1 [(6)] [(7)] Definitions**  
**§ 1 [(6)] [(7)] Definitionen**

Relevant Financial Centres: **[•]**  
 Relevante Finanzzentren: **[•]**

**§ 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: **[•]** Relating Rate of Interest: **[•]**<sup>10</sup>  
 Zinszahlungstage: **[•]** Dazugehörige Zinssätze: **[•]**<sup>10</sup>

Interest Commencement Date: **[•]**  
 Verzinsungsbeginn: **[•]**

[Rate of Interest: **[ ]** per cent. per annum [payable [annually]  
 [semi-annually] [quarterly] [monthly] (in arrears)]<sup>11</sup>  
 Zinssatz: **[ ]**% per annum [zahlbar [jährlich] [halbjährlich]  
 [vierteljährlich] [monatlich] (nachträglich)]<sup>11</sup>

[Interest Payment Date(s): **[•]**<sup>12</sup>  
 Zinszahlungstag(e): **[•]**<sup>12</sup>

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 **[Yes] [No]**

<sup>10</sup> Only applicable for Step-up or Step-down Notes  
 Ausschließlich in Bezug auf Stufenzinsschuldverschreibungen anwendbar

<sup>11</sup> 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

<sup>12</sup> 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

Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden separat  
gezahlt [Ja] [Nein]

Determination Date(s)<sup>13</sup> [•] [in each year]  
Feststellungstermin(e)<sup>13</sup> [•] [in jedem Jahr]

**§ 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 [II][V]: Floating Rate [Notes][Pfandbriefe]**  
**OPTION [II][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)]<sup>14</sup>  
[Vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum  
[Zahl] Zinszahlungstag (ausschließlich)]<sup>14</sup>

<sup>13</sup> 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).*

<sup>14</sup> Applicable only with regard to Fixed-to-Floating Rate Notes.  
*Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.*

[Initial Broken Amount (per Specified Denomination) <i>Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung)</i>	[•] [•]]
[Determination Date(s)] <sup>15</sup> <i>Feststellungstermin(e)</i> <sup>15</sup>	[•] [in each year ] <sup>16</sup> [•] [in jedem Jahr]] <sup>16</sup>
Accrued interest will be paid separately <i>Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden separat gezahlt</i>	[Yes] [No] [Ja] [Nein]

**§ 3 (2) Rate of Interest**  
**§ 3 (2) Zinssatz**

Rate of Interest for the Fixed Interest Term: <i>Zinssatz für den Festzinssatz-Zeitraum:</i>	[•] <sup>17</sup> [•]] <sup>17</sup>
---	---

Floating Rate [Notes][Pfandbriefe] where interest is linked to the [Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)<sup>®</sup>] [London Interbank Offered Rate (LIBOR)<sup>®</sup>] **[insert reference rate]**  
*Variabel verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe], bei denen die Verzinsung von der [Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)<sup>®</sup>] [London Interbank Offered Rate (LIBOR)<sup>®</sup>] [Referenzzinssatz einsetzen] abhängt*

EURIBOR<sup>®</sup> (Brussels time/TARGET Business Day/Interbank market in the Euro-Zone) **[•]**  
*EURIBOR<sup>®</sup> (Brüsseler Ortszeit/ TARGET-Geschäftstag/Interbanken-Markt in der Euro-Zone)* **[•]**

[Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)<sup>®</sup> means the rate for deposits in Euros for a specified period] **[•]**  
*[Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)<sup>®</sup> bedeutet den Satz für Einlagen in Euros für eine bestimmte Laufzeit.]* **[•]**

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]
---	---

<sup>15</sup> 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).*

<sup>16</sup> Applicable only with regard to Fixed-to-Floating Rate Notes.  
*Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.*

<sup>17</sup> Applicable only with regard to Fixed-to-Floating Rate Notes.  
*Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.*

[Factor: Faktor:	[•] [•]]]
<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: Bildschirmseite:	Reuters screen page LIBOR01 Reuters Bildschirmseite LIBOR01
Reference time: Referenzzeit:	[11.00 a.m.][other time] [11.00 Uhr] [andere Zeit]
[Factor: Faktor:	[•] [•]]]
<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: Finanzzentrum:	[•] [•]
Reference time / time zone: Referenzzeit / Zeitzone:	[11.00 a.m.][other time] [time zone] [11.00 Uhr] [andere Zeit] [Zeitzone]
[Factor: Faktor:	[•] [•]]]
<input type="checkbox"/> Floating Rate [Notes][Pfandbriefe] where interest is linked to a Constant Maturity Swap Rate: <i>Variabel verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe], bei denen die Verzinsung von einem Constant Maturity Swapsatz abhängig ist:</i>	[•] [•]

[Number of years: <i>Anzahl von Jahren:</i>	[•] [•]
Relevant local time: <i>Relevante Ortszeit:</i>	[Frankfurt] [other relevant location] [Frankfurter] [zutreffende andere Ortszeit]
Screen page: <i>Bildschirmseite:</i>	Reuters screen page [ICESWAP1] [ICESWAP2] Reuters Bildschirmseite [ICESWAP1] [ICESWAP2]
[Factor: <i>Faktor:</i>	[•] [•]]]
Interpolation <i>Interpolation</i>	[Yes] [No] [Ja] [Nein]
Margin <i>Marge</i>	[[•] per cent. <i>per annum</i> ][ <i>insert further in case of Margin Step-up</i> ] [[•] % <i>per annum</i> ][ <i>weitere einfügen, im Falles eines Margen Step-up</i> ]
<input type="checkbox"/> plus <i>plus</i>	
<input type="checkbox"/> minus <i>minus</i>	
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]
<i>Zinsfestlegungstag</i>	[zweiter] [ <i>andere Anzahl von Tagen</i> ] [TARGET] [London] [ <i>Sonstige (angeben)</i> ] Geschäftstag vor [Beginn der jeweiligen Zinsperiode] [Ende der jeweiligen Zinsperiode]
Reference Banks <i>Referenzbanken</i>	
<input type="checkbox"/> 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):	[•]
<i>Variabel verzinsliche [Schuldver- schreibungen] [Pfandbriefe], bei denen die Verzinsung von EURIBOR oder LIBOR oder einem anderen Referenzzinssatz abhängig ist und sofern abweichend von § 3(2) [•] (angeben):</i>	
<input type="checkbox"/> Floating Rate [Notes][Pfandbriefe] where interest is linked to the Constant Maturity [four] [other number] Swap Rate: <i>Variabel verzinsliche [Schuldver- schreibungen] [Pfandbriefe], bei denen die Verzinsung von einem Constant Maturity [vier] [andere Anzahl] Swapsatz abhängig ist:</i>	

**§ 3 (3) [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest**

**§ 3 (3) [Mindestzinssatz] [und] [Höchstzinssatz]**

- Minimum Rate of Interest  
*Mindestzinssatz*

**[[•] per cent. *per annum*][The Margin applicable to the relevant Interest Period.]**

**[[•] % *per annum*][Die für die entsprechende Zinsperiode anwendbare Marge]**

- Maximum Rate of Interest  
*Höchstzinssatz*

**[[•] per cent. *per annum*]**

**[[•] % *per annum*]]**

**§ 3 [(7)] [(8)] Day Count Fraction**

**§ 3 [(7)] [(8)] Zinstagequotient**

- Actual/Actual (ICMA)

*Actual/Actual (ICMA)*

**[in case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]**

**[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]**

- Actual/Actual (Actual/365)

*Actual/Actual (Actual/365)*

**[in case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]**

**[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]**

- Actual/360

*Actual/360*

**[in case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]**

**[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]**

- 30/360, 360/360 or Bond Basis

*30/360, 360/360 oder Bond Basis*

**[in case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]**

**[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]**

- 30E/360 or Eurobond Basis

*30E/360 oder Eurobond Basis*

**[in case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]**

**[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]]**

**§ 4 PAYMENTS  
§ 4 ZAHLUNGEN**

**§ 4 (5) Payment Business Day**

**§ 4 (5) Zahltag**

- Modified Following Business Day Convention

*Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention*

**[specify if applicable with regard to different Interest Periods]**

**[angeben, falls in Bezug auf unterschiedliche Zinsperioden anwendbar]**

- FRN Convention

*FRN-Konvention*

**[specify if applicable with regard to different Interest Periods]**

**[angeben, falls in Bezug auf unterschiedliche Zinsperioden anwendbar]**

- |  |  |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Following Business Day Convention<br><i>Folgender Geschäftstag-Konvention</i>       | <b>[specify if applicable with regard to different Interest Periods]</b><br><b>[angeben, falls in Bezug auf unterschiedliche Zinsperioden anwendbar]</b> |
| <input type="checkbox"/> Preceding Business Day Convention<br><i>Vorangegangener Geschäftstag-Konvention</i> | <b>[specify if applicable with regard to different Interest Periods]</b><br><b>[angeben, falls in Bezug auf unterschiedliche Zinsperioden anwendbar]</b> |
| <input type="checkbox"/> Adjusted <sup>18</sup><br><i>Angepasst<sup>18</sup></i>                             |  |
| <input type="checkbox"/> Unadjusted <sup>19</sup><br><i>Nicht angepasst<sup>19</sup></i>                     |  |
| [Relevant financial centre(s):<br><i>Relevante(s) Finanzzentrum/Finanzzentren:</i>                           | <b>[all relevant financial centres]<sup>20</sup></b><br><b>[sämtliche relevanten Finanzzentren]]<sup>20</sup></b>  |

**§ 5 REDEMPTION**  
**§ 5 RÜCKZAHLUNG**

**§ 5 (1) Redemption at Maturity**  
**§ 5 (1) Rückzahlung bei Endfälligkeit**

Maturity Date: <i>Fälligkeitstag:</i>	[•]
[Redemption Month: <i>Rückzahlungsmonat:</i>	[•] <sup>21</sup>
	[•]] <sup>21</sup>

Final Redemption Amount per [Note] [Pfandbrief]: <sup>22</sup> <i>Rückzahlungsbetrag pro [Schuldverschreibung]</i> <i>[Pfandbrief]:<sup>22</sup></i>	[principal amount] [insert Final Redemption Amount] [Nennbetrag] [Rückzahlungsbetrag einfügen]
--	---

<b>§ 5 [(2)] Early Redemption at the Option of the Issuer</b>	[Yes/No]
<b>§ 5 [(2)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin</b>	[Ja/Nein]

Minimum Redemption Amount <i>Mindestrückzahlungsbetrag</i>	[•] [•]
---	------------

Maximum Redemption Amount <i>Maximaler Rückzahlungsbetrag</i>	[•] [•]
--	------------

<sup>18</sup> Only applicable in the case of floating rate Notes/Pfandbriefe.  
*Nur anwendbar im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen/Pfandbriefen.*

<sup>19</sup> Only applicable in the case of floating rate Notes/Pfandbriefe.  
*Nur anwendbar im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen/Pfandbriefen.*

<sup>20</sup> Insert if Specified Currency is other than Euro  
*Einfügen, wenn die festgelegte Währung nicht Euro ist*

<sup>21</sup> Only applicable in the case of floating rate Notes/Pfandbriefe.  
*Nur anwendbar im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen/Pfandbriefen.*

<sup>22</sup> 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.*



Call Redemption Date(s) <i>Wahlrückzahlungstag(e) (Call)</i>	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
Call Redemption Amount(s) <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)</i>	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
Minimum Notice to Holders <i>Mindestkündigungsfrist</i>	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
Maximum Notice to Holders <i>Höchstkündigungsfrist</i>	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
<b>§ 5 [(2)] [(3)] Early Redemption at the Option of a Holder</b>	[Yes] [No] <sup>23</sup>
<b>§ 5 [(2)] [(3)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers</b>	[Ja] [Nein] <sup>23</sup>
[Put Redemption Date(s) <i>Wahlrückzahlungstag(e) (Put)</i>	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
Put Redemption Amount(s) <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)</i>	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
Minimum Notice to Issuer <i>Mindestkündigungsfrist</i>	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
Maximum Notice to Issuer <i>Höchstkündigungsfrist</i>	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
<b>§ 5 [(2)] [(3)] [(4)] Early Redemption for Reasons of Taxation</b>	[Yes] [No]
<b>§ 5 [(2)] [(3)] [(4)] Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen</b>	[Ja] [Nein]
<b>[§ 5 [(3)] [(4)] [(5)] Early Redemption Amount</b> <b>§ 5 [(3)] [(4)] [(5)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</b>	
Early Redemption Amount:	[Final Redemption Amount] [insert other amount] <sup>24</sup>
<i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:</i>	<i>[Rückzahlungsbetrag] [anderen Betrag einfügen]]<sup>24</sup></i>
[Reference Amount <i>Referenzbetrag</i>	<input type="checkbox"/> <sup>25</sup> <input type="checkbox"/> <sup>25</sup>
[Amortisation Yield <i>Emissionsrendite</i>	<input type="checkbox"/> <sup>26</sup> <input type="checkbox"/> <sup>26</sup>

<sup>23</sup> Not applicable with regard to Pfandbriefe.  
*Nicht anwendbar in Bezug auf Pfandbriefe.*

<sup>24</sup> Applicable with regard to Notes other than Zero Coupon Notes only  
*Ausschließlich anwendbar bei Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon Schuldverschreibungen sind*

<sup>25</sup> Applicable with regard to Zero Coupon Notes only  
*Ausschließlich anwendbar bei Nullkupon Schuldverschreibungen*

<sup>26</sup> Applicable with regard to Zero Coupon Notes only  
*Ausschließlich anwendbar bei Nullkupon Schuldverschreibungen*

[Day Count Fraction  
*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<sup>27</sup>  
*30E/360 oder Eurobond Basis*<sup>27</sup>

[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] day<sup>28</sup>

*Relevanter Tag, nachdem die Emissionsstelle  
mitgeteilt hat, dass ihr die für die Rückzahlung*

*erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt wurden:* [fünfter][Anzahl] Tag<sup>28</sup>

**§ 6 FISCAL AGENT [,] [AND] PAYING AGENTS [AND CALCULATION AGENT]  
§ 6 EMISSIONSSTELLE [,] [UND] ZAHLSTELLEN [UND BERECHNUNGSSTELLE]**

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)*

<sup>27</sup> Applicable with regard to Zero Coupon Notes only  
*Ausschließlich anwendbar bei Nullkupon Schuldverschreibungen*

<sup>28</sup> Applicable with regard to Zero Coupon Notes only  
*Ausschließlich anwendbar bei Nullkupon Schuldverschreibungen*

[Calculation Agent/specified office<sup>29</sup>  
*Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle*<sup>29</sup>

- 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 applicable<sup>30</sup>  
*Nicht anwendbar*<sup>30</sup>

**§ [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) [•]*

<sup>29</sup> 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.*

<sup>30</sup> 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.*

**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)*
- 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:	[•]
<i>Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer:</i>	[•]

**[Yield<sup>31</sup>**  
**Rendite<sup>31</sup>**

Yield on issue price:	[•]
<i>Emissionsrendite:</i>	[•]

**Method of Distribution**  
**Vertriebsmethode**

- Non-Syndicated  
*Nicht syndiziert*
- Syndicated  
*Syndiziert*

**Prohibition of sales to EEA Retail Investors**  
**Vertriebsverbot an Privatinvestoren im EWR**

[Applicable][Not applicable]<sup>32</sup>  
[Anwendbar][Nicht anwendbar]<sup>32</sup>

**Management Details**  
**Einzelheiten bezüglich der Dealer**

Dealer/Management Group:	[insert name]
<i>Dealer/Bankenkonsortium:</i>	[Name einfügen]

<sup>31</sup> 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.*

<sup>32</sup> If the issue and/or offer of the Securities is concluded prior to 1 January 2018, or on and after that date and the Securities clearly do not constitute "packaged" products, "Not Applicable" should be specified. If the issue and/or offer of the Securities will be concluded on or after 1 January 2018 and the Securities may constitute "packaged" products, "Applicable" should be specified.

*Wenn die Emission und/oder das Angebot der Wertpapiere vor dem 1. Januar 2018 statt findet, oder die Wertpapiere an oder nach diesem Tag eindeutig keine „packaged“ Produkte darstellen, sollte „Nicht anwendbar“ konkretisiert werden. Wenn Emission und/oder das Angebot der Wertpapiere am oder nach dem 1. Januar 2018 stattfindet und die Wertpapiere „packaged“ Produkte darstellen, sollte „Anwendbar“ konkretisiert werden.*

## 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*
- Official Market of the Vienna Stock Exchange  
*Amtlicher Handel der Wiener Börse*
- Second Regulated Market of the Vienna Stock Exchange  
*Geregelter Freiverkehr 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 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. [Not applicable] [specify details]

*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]

□ Rating<sup>33</sup>  
Rating<sup>33</sup>

[specify details]  
[Einzelheiten einfügen]

[Specify whether the relevant 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](http://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](http://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 von 30 Tagen nach der Aktualisierung.]*

Signed on behalf of the Issuer

By: \_\_\_\_\_  
Duly authorised

<sup>33</sup> Insert relevant rating with regard to the rating of individual Notes/Pfandbriefe, if any.  
*Maßgebliches Rating hinsichtlich der Schuldverschreibungen/Pfandbriefe, soweit vorhanden, einfügen.*

## 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 of the Securities

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%; 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%. 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 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%. 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%). 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%. 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%, 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% 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%. 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%. However, a 25% rate may pursuant to sec. 93(1a) of the Austrian Income Tax Act be applied by the withholding agent, 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% 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 does not fall due 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%. However, a 25% rate may pursuant to sec. 93(1a) of the Austrian Income Tax Act be applied by the withholding agent, if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited against the tax falling due. 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.

### **Austrian inheritance and gift tax**

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 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%, 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 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% 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, 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.

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 married couples filing jointly) – 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) 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) 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.

#### *Withholding*

If the Securities are held in a custody with or administrated 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 married couples filing jointly)) 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), 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 such 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 Noteholders. 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 Noteholders 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 Noteholders

A Noteholder 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 Noteholders*

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% levy. In such case, the 20% levy is calculated on the same amounts as for the payments made by Luxembourg resident paying agents. The option for the 20% 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% final tax is assumed by the individual resident beneficial owner of interest.

##### *Non-resident Noteholders*

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 Noteholder. 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 Noteholders**

### *Non-resident Noteholders*

Holders of notes will not become residents, or be deemed to be resident in Luxembourg by reason only of the holding of the notes.

Noteholders 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.

Noteholders 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 Noteholders*

#### **General**

Resident Noteholders or non-resident Noteholders who have a permanent establishment, a fixed place of business or a permanent representative in Luxembourg to which the Noteholders 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 Noteholder, 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 Noteholder 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 Noteholder, 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 Noteholder, 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 Noteholders, 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 Noteholders 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 Noteholders who have a permanent establishment or a permanent representative in Luxembourg to which the Securities are attributable.

## Luxembourg corporate residents

Luxembourg corporate Noteholders 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 Noteholders 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 Noteholder 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 % 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 Noteholders 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 Noteholder 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 14 June 2017 (the "**Dealer Agreement**") between HYPO Oberösterreich and Landesbank Baden-Württemberg (in its capacity as Arranger and as Dealer under the Programme) and BNP Paribas, 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 and may not be offered or sold 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 and sold 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) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (b) 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
- (c) 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**

From 1 January 2018, 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 the expression "retail investor" means a person who is one (or more) of the following:

- (a) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); or
- (b) 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

- (c) not a qualified investor as defined in the Prospectus Directive.

#### **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 2015 and for the fiscal year ending 31 December 2016; the respective unqualified audit opinions are dated 8 April 2016 and 3 April 2017, respectively.

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

### 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".

### 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.

### **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 % of the voting rights and which have their registered office in Austria. Two substantial domestic associated companies are valued at equity. 14 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 2016.

### **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 were members of the administrative, management or supervisory bodies or were partners during the last five years.

All current board members can be reached under the business address of HYPO Oberösterreich, A-4010 Linz, Landstraße 38.

There are no family relationships between the persons listed in the tables below. No member of the Supervisory Board and of the Management Board of the Issuer

- is or was a member of the administrative, management or supervisory body or partner of an entity or company being not a subsidiary of the Issuer aside from the activities disclosed below during the last five years;
- found guilty in relation to fraudulent offences during the last five years;
- was associated as a member of the administrative, management or supervisory body or as a member of the senior management of a company with bankruptcies, receiverships or the liquidation of such company;
- was affected of any official public incrimination and/or sanctions by statutory or regulatory

authorities (including designated professional bodies);

- was disqualified by a court from acting as a member of the administrative, management or supervisory bodies of an issuer; and
- was disqualified by a court from acting in the management or conduct of the affairs of any issuer for at least the previous five years.

All members of the Management Board have appropriate expertise and experience in the banking and financing sector.

### **Supervisory Board**

The Supervisory Board of the Issuer consists of the following 15 members. The main functions of the members of the Supervisory Board outside of the Issuer are:

#### **Mag. Othmar Nagl Chairman of the Supervisory Board**

Function	Company	Current position
Chairman	Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft	Yes
Chairman / Vice Representative	„BVS“ – Brandverhütungsstelle für Oberösterreich, registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung	Yes
Chairman	Oberösterreichische Wechselseitige Versicherung Vermögensverwaltung	Yes
Director	M!Serv Marketing Services GmbH	Yes
Director	OÖ Fonds-Beta Beteiligungs- und Finanzierungs GmbH in Liq.	No
Director	OÖV-Holding Gesellschaft m.b.H.	Yes
Director	VEC Versicherungs-Experten-Center Gesellschaft m.b.H.	No
Deputy chairman of the Supervisory Board	ATHOS Immobilien Aktiengesellschaft	Yes
Supervisory Board member	KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.	Yes
Supervisory Board member	M.O.F. Immobilien AG	No
Supervisory Board member	SALZBURGER LANDES-HYPOTHEKENBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Yes

Supervisory Board member	Valida Holding AG	No
--------------------------	-------------------	----

**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-Garantiegesellschaft m.b.H.	Yes
Deputy chairman of the Supervisory Board	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	No
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	Saline Austria Aktiengesellschaft	Yes

Board		
Deputy chairman of the Supervisory Board	Energie AG Oberösterreich	Yes
Supervisory Board member	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft	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	R-Landesbanken-Beteiligung GmbH	No
Director	Raiffeisen-Landesbanken-Holding GmbH	No
Director	Raiffeisenbankengruppe OÖ Verbund eingetragene Genossenschaft	Yes
Director	Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Invest GmbH	No
Deputy chairman of the Supervisory Board	EXAA Abwicklungsstelle für Energieprodukte AG	No
Chairman	CEESEG Aktiengesellschaft	No
Chairman	Wiener Börse AG	No
Chairman of the Supervisory Board	gbv services gemeinnützige GmbH (deleted)	No
Supervisory Board member	Central European Gas Hub GmbH	No

**Mag. Dr. Peter Baier  
(Deputy Chairman)**

Function	Company	Current position
Shareholder	Fa. BAIER & BAIER	Yes

Chairman, founder	APB Privatstiftung	Yes
Chairman of the Supervisory Board	Kepler Universitätsklinikum GmbH, 4020 Linz	Yes

**Dr. Gerhard Wildmoser**

Function	Company	Current position
Shareholder	„Mitropa“ Institut für Wirtschafts- und Sozialforschung Gesellschaft m.b.H.	Yes
Shareholder	ECOQUEST Market Research & Consulting GmbH	Yes
Shareholder, Director	Wildmoser/Koch & Partner Rechtsanwälte GmbH	Yes
Shareholder	EVW Energieversorgung GmbH	No
Shareholder	EVG Energieversorgung GmbH	Yes
Shareholder, Director	WILDMOSER GmbH	Yes
Chairman of the Management Board	DIAMOND Privatstiftung,	Yes
Chairman of the Management Board	MACULAN Privatstiftung	No
Chairman	Privatstiftung für die Standorterhaltung in Oberösterreich	Yes
Chairman	Oberösterreichischer Verband selbständiger Wirtschaftstreibender Privatstiftung	Yes
Chairman	Traunstein Privatstiftung	No
Chairman of the Management Board	wotoo Medien Privatstiftung	Yes
Chairman of the Supervisory Board	Asamer Familienholding GmbH	Yes
Chairman of the Supervisory Board	QuadraCir AG in liqu.	Yes
Chairman of the Supervisory Board	Invest Unternehmensbeteiligungs Aktiengesellschaft	Yes
Chairman of the	Ottakringer Holding AG	Yes

Supervisory Board		
Chairman of the Supervisory Board	Schachermayer-Grosshandelsgesellschaft m.b.H.	Yes
Chairman of the Supervisory Board	MTB Beteiligungs AG	Yes
Supervisory Board member	ISOROC Holding AG	No
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	Yes
Chairman	KATO Privatstiftung	No
Supervisory Board member	ALPINE Bau GmbH	No
Supervisory Board member	New Energy AG	No
Limited partner	Koch, Rothner & Co KG	No
Supervisory Board member	MTB Beteiligungen AG	No
Shareholder	Leitl Industriebeteiligungs GmbH ALAS SK Holding GmbH (neuer Name)	No
Limited partner	„Austria“ Industrie- und Handelsgesellschaft m.b.H. & Co. KG.	No
Chairman of the Supervisory Board	Asamer Baustoff AG	No
Supervisory Board member	Schachermayer Industrie- u. Handelsgesellschaft m.b.H. (Ungarn)	Yes



## Dr. Georg Starzer

Function	Company	Current position
Chairman	Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft	Yes
Chairman	Privatstiftung der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft	Yes
Chairman	RB Linz-Traun Verwaltungsgenossenschaft registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung	No
Chairman of the Supervisory Board	EBS Wohnungsgesellschaft mbH Linz	Yes
Chairman of the Supervisory Board	WAG Wohnungsanlagen Gesellschaft m.b.H.	Yes
Deputy chairman of the Supervisory Board	Gemeinnützige Industrie-Wohnungsaktiengesellschaft	Yes
Deputy chairman of the Supervisory Board	SALZBURGER LANDES-HYPOTHEKENBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Yes
Supervisory Board member	Oberösterreichische Versicherung AG	Yes
Supervisory Board member	Design Center Linz Betriebsgesellschaft m.b.H.	No
Supervisory Board member	Valida Holding AG	No
Chairman of the Supervisory Board	Gemeinnützige Wohnbau- Gesellschaft m.b.H. in Enns	No
Chairman of the Supervisory Board	OÖ Wohnbau gemeinnützige Wohnbau und Beteiligungs GmbH.	No
Deputy chairman of the Supervisory Board	gbv servicesgemeinnützige GmbH (deleted)	No

## Ing. Volkmar Angermeier

Function	Company	Current position
Chairman	OÖ. Obst- und Gemüseverwertungsgenossenschaft (EFKO)	Yes
Chairman of the Management Board	Raiffeisenbank Region Eferding reg. Gen.m.b.H.	Yes
Chairman	Raiffeisenbankengruppe OÖ Verbund eingetragene Genossenschaft	Yes
Chairman	Raiffeisenverband OÖ registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung	Yes
Chairman	RLB Holding registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung OÖ	Yes
Chairman	Raiffeisen-Einlagensicherung Oberösterreich registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung	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, 4020 Linz	Yes
Supervisory Board member	OÖ Wohnbau gemeinnützige Wohnbau und Beteiligung GmbH, 4020 Linz	Yes
Supervisory Board member	gbv services gemeinnützige gmbH (deleted)	No

### 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
Deputy chairman of the Supervisory Board	OÖ Kreditgarantiegesellschaft m.b.H.	Yes
Deputy 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
Management Board member	S.M. Wild Privatstiftung	No
Supervisory Board member	OÖ Wohnbau gemeinnützige Wohnbau und Beteiligung GmbH, 4020 Linz	No
Supervisory Board member	OÖ Wohnbau Gesellschaft für den Wohnungsbau gemeinnützige GmbH	No
Deputy chairman of the Supervisory Board	Salinen Austria AG	No
Supervisory Board member	Österreichische Salinen AG	No
Management Board member	Raiffeisen-Einlagensicherung Oberösterreich eGen.	No
Supervisory Board member	<i>Raiffeisen KMU Beteiligungs AG</i>	No
Supervisory Board member	gbv services gemeinnützige GmbH (deleted)	No

**Boris Nemeč**

(delegated by the works council)

Function	Company	Current position
Supervisory Board member	OÖ Landesholding GmbH	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)

(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**

**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
Director	Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Invest	No

	GmbH	
Supervisory Board member	Pfandbriefbank (Österreich) AG	Yes
Supervisory Board member	Oberösterreichische Kreditgarantiegesellschaft m.b.H.	No

**Mag. Thomas Wolfsgruber**  
**Member of the Management Board**

Function	Company	Current position
Supervisory Board member	Salzburger UnternehmensbeteiligungsgesmbH	No
Supervisory Board member	Salzburger Kreditgarantiegesellschaft mbH	No
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 articles of association of the Issuer, the 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 % of the shares in the Issuer. These shares are held by Oberösterreichische Landesholding GmbH, 100 % of the shares of which are held by the Austrian Federal Province of Upper Austria. 48.59 % 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 % of the Issuer's shares are held by Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft, 3.04 % by Generali Holding Vienna AG and 6.98 % by Oberösterreichische Versicherung AG.

Employees are holding non-voting preference shares in the amount of 0.84 % 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 2016 and 31 December 2015 which have been prepared in conformity with the International Financial Reporting Standards (IFRS) 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](http://www.hypo.at))

- Jahresabschluss 2016: <https://www.hypo.at/jahresfinanzbericht2016>
- Jahresabschluss 2015: <https://www.hypo.at/jahresfinanzbericht2015>

The audited consolidated financial statements for the financial years ended 31 December 2016 and 31 December 2015 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 2016.

### **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 the Market and Financial Instruments Directive 2004/39/EC. 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 22 May 2017. 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**")<sup>34</sup>. As of the date of this Prospectus, the ratings assigned to the Issuer are as follows:

	Rating by Standard & Poor's <sup>35</sup>
Long-term	A+
Outlook	negative
Short-term	A-1

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

<sup>34</sup> **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](http://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.

<sup>35</sup> **Note:** General information regarding the meaning of the 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](http://www.standardandpoors.com/en_EU/web/guest)).

	Rating by Standard & Poor's <sup>35</sup>
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](http://www.hypo.at) and on the website of the Luxembourg Stock Exchange under [www.bourse.lu](http://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](http://www.bourse.lu), and such Final Terms will also be published on the website of the Issuer ([www.hypo.at](http://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 14 June 2017;
2. the Dealer Agreement dated 14 June 2017;
3. the articles of association of the Issuer; and
4. financial information with regard to the Issuer in the form of the annual reports 2015 and 2016 (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
<b>Consolidated Financial Information for the Year 2015 and Auditor's Report</b>	
- Annual Report 2015 - (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>Erläuterungen (Notes) zum Konzernabschluss</i> )	51 - 77
Auditor's Report ( <i>Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers</i> )	78
<b>Consolidated Financial Information for the Year 2016 and Auditor's Report</b>	
- 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>Erläuterungen (Notes) zum Konzernabschluss</i> )	51 - 78
Auditor's Report ( <i>Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers</i> )	80 - 82

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 2016 and 2015, 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](http://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

#### **BNP Paribas**

10 Harewood Avenue  
London NW 1 6AA  
England

#### **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