

*This document constitutes two base prospectuses of **HYPO TIROL BANK AG** for the purposes of Article 5.4 of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and the Council of 4 November 2003, as amended (the "**Prospectus Directive**") and the Luxembourg Law relating to prospectuses for securities of 10 July 2005 (Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières), as amended (the "**Luxembourg Law**"), which implements the Prospectus Directive in Luxembourg: (i) the base prospectus in respect of non-equity securities ("**Non-Equity Securities**") within the meaning of Art. 22 No. 6(4) of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004, as amended (the "**Commission Regulation**") and (ii) the base prospectus in respect of Pfandbriefe within the meaning of Art. 22 No. 6(3) of the Commission Regulation (together, the "**Debt Issuance Programme Prospectus**", or the "**Prospectus**").*

Debt Issuance Programme Prospectus
Dated 10 June 2014

HYPO TIROL BANK AG

EUR 5,750,000,000
Debt Issuance Programme
(the "**Programme**")

Application has been made to list notes (the "**Notes**", which expression includes Pfandbriefe unless otherwise indicated) in bearer form to be issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to trade Notes on the regulated market "*Bourse de Luxembourg*". The Luxembourg Stock Exchange's regulated market is a regulated market for the purposes of the Markets in Financial Instruments Directive 2004/39/EC, as amended (the "**Regulated Market**"). Notes issued under the Programme may also be listed on other or further stock exchanges or may not be listed at all.

This Prospectus has been approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* of the Grand Duchy of Luxembourg (the "**CSSF**") in its capacity as competent authority under the Luxembourg Law and the Issuer has requested the CSSF to provide the competent authorities in the Federal Republic of Germany and the Republic of Austria with a certificate of approval attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the Luxembourg Law relating to prospectuses for securities (each a "**Notification**"). The Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional host Member States within the European Economic Area with a Notification. By approving a prospectus, the Commission shall give no undertaking as to the economic and financial soundness of the operation or the quality or solvency of the issuer.

Arranger

Deutsche Bank

Dealers

Barclays	BNP PARIBAS	Crédit Agricole CIB
Credit Suisse	Deutsche Bank	DZ BANK AG
Erste Group	Landesbank Baden- Württemberg	Mitsubishi UFJ Securities International plc
	UniCredit Bank	

This Prospectus will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). This Prospectus is valid for a period of 12 months from its date of its approval.

Responsibility Statement

HYPO TIROL BANK AG (or the "**Issuer**") with its registered office in Innsbruck, Austria, is solely responsible for the information given in this Prospectus and for the information which will be contained in the relevant final terms (the "**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 is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

Notice

This Prospectus should be read and understood in conjunction with any supplement hereto and with any other document incorporated herein by reference. Full information on the Issuer and any series of Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus and the relevant Final Terms.

The Issuer has confirmed to the dealers set forth on the cover page and any additional dealer appointed from time to time under the Programme (each a "**Dealer**" and together the "**Dealers**") that this Prospectus contains all information with regard to the Issuer and any Notes which is material in the context of the Programme and the issue and offering of Notes thereunder, that the information contained herein 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, 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 in any material respect, and that all reasonable enquiries have been made to ascertain all facts and to verify the accuracy of all statements contained herein.

The Issuer has undertaken with the Dealers to publish a supplement to this Prospectus or to publish a new Prospectus if and when the information herein should become materially inaccurate or incomplete or in the event of a significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to the information included in this Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Notes and, where approval by the CSSF of any such document is required, upon such approval having been given.

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 or any other information supplied in connection with the Programme and, if given or made, such information must not be relied upon as having been authorised by or on behalf of the Issuer, 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 thereof, 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 is valid for twelve months after its approval. The Prospectus and any supplement to the Prospectus as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. The delivery of this Prospectus or any Final Terms and the offering, sale or delivery of any Notes 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 condition of the Issuer since such 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.

The distribution of this Prospectus, any document incorporated herein by reference and any Final Terms and the offering, sale and delivery of Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Prospectus or any Final Terms come are required by the Issuer and the Dealers to inform themselves about and observe any such restrictions. For a description of certain restrictions on offers, sales and deliveries of Notes and on the distribution of the Prospectus or any Final Terms and other offering material relating to the Notes in the United States of America, the European Economic Area, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland ("**United Kingdom**") and Japan see "*Selling Restrictions*" below. In particular, the Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, and will include Notes in bearer form that are subject to tax law requirements of the United States of America; subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to U. S. persons.

The language of this Prospectus (excluding the audited consolidated financial statements of the Issuer incorporated by reference herein) is English. The German versions of the English language Terms and Conditions and Guarantee are shown in the Prospectus for additional information. As to form and content, and all rights and obligations of the Holders ("Holders") and the Issuer under the Notes to be issued, German is the controlling legally binding language if so specified in the relevant Final Terms.

This Prospectus may only be used for the purpose for which it has been published.

Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes issued under the Programme is entitled to use the Prospectus as set out in *"Consent to the Use of the Prospectus"* below.

This Prospectus and any Final Terms may not be used for the purpose of an offer or solicitation by 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 and any Final Terms do not constitute an offer or an invitation by or on behalf of the Issuer or the Dealers to any person to subscribe for or to purchase any Notes.

In connection with the issue of any Tranche of Notes, the Dealer or Dealers (if any) named as the stabilising manager(s) (or persons acting on behalf of any stabilising manager(s)) in the applicable Final Terms may over allot Notes or effect transactions with a view to supporting the price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance that the stabilising manager(s) (or persons acting on behalf of a stabilising manager) will undertake stabilisation action. 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 Notes is made and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes. Any stabilisation action or over-allotment must be conducted by the relevant stabilising manager(s) (or person(s) acting on behalf of any stabilising manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.

Forward-Looking Statements

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"*, *"estimate"*, *"expect"*, *"intend"*, *"may"*, *"plan"*, *"predict"*, *"project"*, *"will"* and similar terms and phrases, including references and assumptions. This applies, in particular, to statements in this Prospectus containing information on future earning capacity, plans and expectations regarding HYPO TIROL BANK AG'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 and other factors which could cause actual results, including HYPO TIROL BANK AG'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. HYPO TIROL BANK AG's business 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. Accordingly, investors are strongly advised to read the following sections of this Prospectus: *"Summary"*, *"Risk Factors regarding HYPO TIROL BANK AG"* and *"HYPO TIROL BANK AG"*. These sections include more detailed descriptions of factors that might have an impact on HYPO TIROL BANK AG's business and the markets in which it operates.

In light of these risks, uncertainties and assumptions, future events described in this Prospectus may not occur. In addition, neither the Issuer nor 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.

Table of Contents

	Page
Summary	6
Section A Introduction and Warnings	6
Section B Summary regarding the Issuer	7
Section C The Notes	9
Section D Summary regarding the Risks	12
Section D Risks specific to the Notes	13
Section E Offer	16
German Translation of the Summary	17
Abschnitt A Einleitung und Warnhinweise	17
Abschnitt B Zusammenfassung in Bezug auf die Emittentin	18
Abschnitt C Die Schuldverschreibungen	20
Abschnitt D Zusammenfassung in Bezug auf die Risiken	23
Abschnitt D Risiken, die den Schuldverschreibungen eigen sind	24
Abschnitt E Angebot	28
Risk Factors regarding HYPO TIROL BANK AG	30
Risk Factors regarding the Notes	35
Consent to the Use of the Prospectus	43
HYPO TIROL BANK AG	44
Auditing of historical annual financial information	52
Age of latest financial information	52
Legal and arbitration proceedings	52
Significant change in HYPO TIROL BANK's financial or trading position	52
Material Contracts	52
Documents on Display	52
General Description of the Programme	53
Issue Procedures	55
Terms and Conditions of the Notes – English Language Version	57
OPTION I - Terms and Conditions that apply to Notes with fixed interest payments	57
OPTION II - Terms and Conditions that apply to Notes with floating interest payments	71
OPTION III – Terms and Conditions that apply to zero coupon Notes	86
OPTION IV - Terms and Conditions that apply to Pfandbriefe with fixed interest payments	98
OPTION V - Terms and Conditions that apply to Pfandbriefe with floating interest payments	107
OPTION VI – Terms and Conditions that apply to zero coupon Pfandbriefe	120
Terms and Conditions of the Notes – German Language Version (Deutsche Fassung der Anleihebedingungen)	128
OPTION I - Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung	129
OPTION II - Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung	144
OPTION III – Anleihebedingungen für Nullkupon-Schuldverschreibungen	161
OPTION IV - Anleihebedingungen für Pfandbriefe mit fester Verzinsung	174

OPTION V - Anleihebedingungen für Pfandbriefe mit variabler Verzinsung	185
OPTION VI – Anleihebedingungen für Nullkupon-Pfandbriefe.....	198
Form of Final Terms (Muster – Endgültige Bedingungen)	207
Taxation.....	223
Pfandbriefe	230
Selling Restrictions	232
General Information	235
Use of Proceeds	235
Authorisation	235
Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer.....	235
Post Issuance Information.....	235
Listing and Admission to Trading	235
Documents on Display.....	235
Documents incorporated by Reference	236
Addresses	237

Summary

Summaries are made up of disclosure requirements known as "**Elements**". These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary (the "**Summary**") contains all the Elements required to be included in a summary for this type of Notes and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the Summary because of the type of Notes and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case, a short description of the Element is included in the Summary with the mention of "not applicable".

[The Summary contains options, characterised by square brackets or typesetting in italics (other than the respective translations of specific legal terms), and placeholders regarding the Notes to be issued under the Programme. The summary of the individual issue of Notes will include the options relevant to this issue of Notes as determined by the applicable Final Terms and will contain the information, which had been left blank, as completed by the applicable Final Terms.]

Element	Section A – Introduction and warnings	
A.1	Warnings	Warning that: ▪ this Summary should be read as an introduction to the Prospectus; ▪ any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor; ▪ where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus, before the legal proceedings are initiated; and civil liability attaches only to the Issuer which has tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.
A.2	Consent to the use of the Prospectus	[All credit institutions, which are authorised in the European Union pursuant to the Directive 2006/48/EC, with a head office in one of the Member States, are entitled to issue or sell securities (the "Financial Intermediaries") and are subsequently reselling or finally placing Notes are entitled to use the Prospectus in the Grand Duchy of Luxembourg, the Republic of Austria, the Federal Republic of Germany whose competent authorities have been notified of the approval of the Prospectus in accordance with the Selling Restrictions applicable for the Programme for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the respective offer period from [•] to [•], provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg Law relating to prospectuses for securities (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010). The Prospectus may only be delivered to potential investors

		together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of Hypo Tirol (www.hypotiro.at). When using the Prospectus, each Financial Intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions. The Issuer is not liable for acts or omissions of Financial Intermediaries. In the event of an offer being made by a Financial Intermediary the Financial Intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.] [Not applicable. No consent has been given.]
--	--	--

Element	Section B – Summary regarding the Issuer	
B.1	Legal and Commercial Name	The Issuer's legal name is HYPO TIROL BANK AG, the commercial names are "Hypo Tirol" or "Hypo Tirol Bank."
B.2	Domicile / Legal Form / Legislation / Country of Incorporation	The Issuer is registered as a stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>) and operating under the legislation of the Republic of Austria. The Company's headquarters and domicile is in 6020 Innsbruck, Meraner Straße 8, Austria.
B.4b	Known Trends affecting the Issuer and the Industries in which it operates	Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates are the difficult overall macroeconomic environment with decreasing growth rates and the continuing tense situation on the financial and capital markets which have had and may continue to have a negative impact on the Issuer's business activity and results of operations, in particular also on the Issuer's capital costs. Further regulatory changes or enforcement initiatives could affect the financial industry. New governmental or regulatory requirements and changes in levels of adequate capitalisation, liquidity and leverage could lead to increased capital and liquidity requirements or standards.
B.5	Description of the Group and the Issuer's position within the Group	HYPO TIROL BANK AG, comprises a number of subsidiaries which are fully consolidated, and a branch office in Italy.
B.9	Profit Forecast or estimate	Not applicable. No profit forecast or estimate has been included.
B.10	Nature of any qualifications in the audit report on historical financial information	Not applicable. The audit reports do not include any qualifications.

B.12	Selected historical key financial information	
	Company Key Figures 2013	
	in million Euro	2013 2012 Change in %
	Balance sheet total	8,902 9,930 -1,028 -10.35 %
	Receivables from clients	5,584 6,136 -552 -9.00 %
	Liabilities to customers	2,669 2,908 -239 -8.22 %
	Liabilities evidenced by certificate	4,794 5,431 -637 -11.73 %
	Equity capital according to Banking Act	567 633 -66 -10.43 %
	Core capital	430 461 -31 -6.72 %
	in k Euro	2013 2012 Change in %
	Net interest income after risk provision	71,269 74,389 -3,120 -4.19 %
	Net commission income	28,996 27,525 1,471 5.34 %
	Administrative expenses	-82,883 -88,609 5,726 -6.46 %
	Consolidated result before taxation	18,016 14,083 3,933 27.93 %
		2013 2012
	Cost-Income- Ratio (CIR)	64.38 % 60.40 %
	Equity capital quota	13.20 % 13.03 %
	Return on Equity (ROE)	4.00 % 4.00 %
	Human resources	2013 2012
	Number of employees – annual average	582 659
	No material adverse change in the prospects of the Issuer	There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2013, the date of its last audited financial statement.
	Significant change in the financial and trading position	Not applicable. There has been no significant change in the financial and trading position of the Issuer since 31 December 2013.
B.13	Recent Events	Not applicable. There are no events in the Issuer's recent business activities that are highly relevant to the assessment of its solvency.
B.14	Please see element B.5	
	Statement of Dependency	Not applicable. The Issuer is not dependent on other companies of the group.
B.15	Principal Activities	HYPO TIROL BANK AG operates in the core-market Tyrol with focus on universal banking services as well as leasing business and insurance broking. The main business of HYPO TIROL BANK AG is, apart from basis services for private and corporate clients, housing financing, asset management and providing financing to small and medium size enterprises. Further main client groups are medical professions and self-employed persons. In addition to the core market in Tyrol and South Tyrol, the greater area of Vienna is serviced with distinguished products. HYPO TIROL BANK AG maintains 20 business centers in Tyrol, 1 business office and 2 customer care centers in South Tyrol, and a business center in Vienna. Furthermore another main attention of HYPO TIROL BANK AG business is put on financial assets, debt securities and trade securities.
B.16	Controlling Persons	Sole share holder of HYPO TIROL BANK AG ist the Landes-Hypothekenbank Tirol Anteilsverwaltung.

B.17	Credit Ratings of the Issuer or its debt securities	The Issuer is rated by Moody's Deutschland GmbH^{1, 2} ("Moody's" or the "Rating Agency"). As of the date of publication of the Prospectus, the ratings assigned³ to the issuer by the Rating Agency are as follows: Moody's Bank Deposit Rating: Baa2/P-2 Outlook: Negative Bank Financial Strength: E+ Senior Unsecured Dom-Curr: Baa2 Subordinate MTN Dom-Curr: (P) B2 Public Pfandbriefe: Aa1
-------------	--	--

Element	Section C – The Notes	
C.1	Class and type of the Notes / Security Identification Number	Class and type [The Notes are unsecured.] [The Notes are covered in accordance with the Austrian Pfandbrief Act (<i>Pfandbriefgesetz</i>).] [Fixed Rate Notes] [Floating Rate Notes] [Zero Coupon Notes] ISIN [•] Common Code [•] WKN [•]
C.2	Currency	The Notes are issued in [•]
C.5	Restrictions on free Transferability	Not applicable. The Notes are freely transferable.

¹ Moody's is established in the European Community and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of September 16, 2009 on credit rating agencies, as amended (the "**CRA Regulation**").

² The European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") publishes on its website (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. 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.

³ A credit rating assesses the creditworthiness of an entity and informs an investor therefore about the probability of the entity being able to redeem invested capital. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

C.8	Rights attached to the Notes (including ranking of the Notes and limitations to those rights)	[Early redemption of the Notes] [The Notes can be redeemed prior to their stated maturity [at the option of the] [Issuer,] [and] [or] [the holders of the Notes].] [The holders of the Notes have no right to redeem the Notes prior to their stated maturity.]]
		[Early Redemption at the option of the [Issuer] [and] [or] [the holders] at specified redemption amount(s)] The Notes can be redeemed at the option of the [Issuer] [and] [or] [the holders] upon giving notice within the specified notice period to [the holders] [or] [the Issuer][, as the case may be,] on a date or dates specified prior to such stated maturity and at the specified redemption amount(s) [together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date].] Early redemption for taxation reasons [Early Redemption of the Notes for reasons of taxation will be permitted, if as a result of any change in, or amendment to the laws or regulations (including any amendment to, or change in, an official interpretation or application of such laws or regulations) of the Republic of Austria or any political subdivisions or taxing authorities affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, the Issuer will become obligated to pay additional amounts on the Notes.] [Pfandbriefe will not be subject to early redemption for taxation reasons.] Events of Default (including cross default) [The unsubordinated Notes will provide for events of default (including cross default) entitling holders to demand immediate redemption of Notes.] [Pfandbriefe will not provide for events of default entitling holders to demand immediate redemption of the Notes.] [Resolutions of holders] In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (<i>Schuldverschreibungsgesetz</i> – "SchVG") the Notes contain provisions pursuant to which holders may agree by resolution to amend the Terms and Conditions (with the consent of the Issuer) and to decide upon certain other matters regarding the Notes. Resolutions of holders properly adopted, either in a meeting of holders or by vote taken without a meeting in accordance with the Terms and Conditions, are binding upon all holders. Resolutions providing for material amendments to the Terms and Conditions require a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions regarding other amendments are passed by a simple majority of the votes cast.]
		Status of the Notes [The obligations under the Notes (other than Pfandbriefe) 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 obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law.]

		[The obligations under the Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian Act on Pfandbriefe (the Austrian act of 21 December 1927 on Pfandbriefe and related instruments issued by public law credit institutions (Imperial Law Gazette I 492/1927, " Pfandbrief Act ")" and rank at least <i>pari passu</i> with all other obligations of the Issuer under [Public] [Mortgage] Pfandbriefe.]
		Negative pledge [The Terms and Conditions of the Notes do not contain a negative pledge provision of the Issuer.] [The Terms and Conditions of the Notes contain a negative pledge provision of the Issuer.]
C.9	see Element C.8	
	Interest rate	[In the case of fixed rate Notes [●] per cent. per annum [for the period from [●] to [●]].]
		[In the case of floating rate Notes [[●] per cent. per annum minus] [EURIBOR] [LIBOR for the specified currency] [EUR [●] Year swap rate] [difference between the EUR [●] Year swap rate and the EUR [●] Year swap rate] [[plus][minus] the margin of [●] per cent.] [multiplied by a factor of [●]] for each interest period. [The maximum interest rate is [●] per cent. per annum.] [The minimum interest rate is [●] per cent. per annum.]]
		[In the case of zero coupon Notes Not applicable. No periodic payments of interest.]
	Interest commencement date	[The issue date of the Notes.] [●]
	Interest payment dates	[●] [Not applicable in the case of Zero coupon Notes.]
	Underlying on which interest rate is based	[Not applicable in the case of fixed rate Notes and in the case of Zero coupon Notes. The interest rate is not based on an underlying.] [EURIBOR] [LIBOR for the specified currency] [euro EURIBOR swap rate] [euro EURIBOR swap rates]
	Maturity date including repayment procedures	[●]
		Payment of principal in respect of Notes shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.
	Indication of yield	[●] per cent. per annum
		[Not applicable in the case of floating rate Notes. No yield is calculated.]
	Name of representative of the holders	[Not applicable. A representative of the Holders ("Holders") is not appointed.] [In accordance with the SchVG the Notes provide that the Holders may by majority resolution appoint a representative for all Holders (the "Holders' Representative"). The responsibilities and functions assigned to the Holders' Representative appointed by a resolution are determined by the SchVG and by majority resolutions of the Holders.] [[●] has been designated in the Terms and Conditions of the Notes as representative for all Holders (the "Holders")]

		Representative"). The duties, rights and functions of the Holders' Representative are determined by the relevant provisions of the Terms and Conditions.] [An Austrian court can appoint a trustee (<i>Kurator</i>) for the Notes 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 Notes individually may be limited.]
C.10	see Element C.9	
	Explanation how the value of the investment is affected in the case the Notes have a derivative component in the interest payment	Not applicable. The interest payment has no derivative component.
C.11	Admission to trading on a regulated market or equivalent market/ Indication of the market where the Notes will be traded and for which the Prospectus has been published	[Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange.] [Second Regulated Market of the Vienna Stock Exchange.] [Not applicable. The Notes are not admitted to trading on a regulated market.]
[C.21]	see Element C.11]	

Element	Section D – Summary regarding the Risks	
D.2	Key information on the key risks that are specific to the Issuer	The global financial and economic crisis as well as the sovereign debt crisis, in particular within the Eurozone, have had material adverse effects on the Issuer's financial situation, financial condition as well as its results of operations in the past and it has to be assumed that, in particular in the case of a new aggravation of the crises, material adverse effects to the detriment of the Issuer may also arise in the future. • The Issuer is subject to market price changings (market risk) and thus losses from this changings. • Default of payment, suspension of payment or deterioration in credit-worthiness of customers or counterparties may lead to losses (credit default 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 worse conditions for the Issuer (liquidity risk) • The Issuer is exposed to the risks of changes in interest rates. • The change in exchange rates may adversely affect the Issuer (exchange rate risk). • The suspension, downgrade or withdraw of a rating of the Issuer might negatively affect the refinancing conditions for the Issuer, in particular its access to debt on the national and international capital markets. Economic or political developments and/or a downturn of the economy in the core markets of the Issuer may have adverse effects on its results in operations and financial condition. The Issuer operates in highly competitive markets and competes against large financial institutions as well as established local competitors. • New governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation and leverage

		could subject the Issuer to increased capital requirements or standards and require it to obtain additional capital in the future. • The Issuer is exposed to risks which may result from the inadequacy or the failure of internal processes, employees or systems (in particular IT-systems) or external events being intentionally or accidentally caused or being caused by natural circumstances (operational risk). • The stability levy for Austrian credit institutions may adversely affect the financial condition of the Issuer. • Conflicts of interest and double functions may lead to decisions being not in the interest of the investors. • The Issuer is controlled by a major shareholder whose resolutions may not be in the investor's interest. • 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. • Risk concerning the Italian business of HYPO TIROL BANK AG. • Unexpected divergencies of accumulated depreciation might have a negative influence on financial situation and earning position.
Element	Section D – Risks specific to the Notes	
D.3	Key information on the key risks that are specific to the Notes	Notes may not be a suitable Investment Each potential Investor in Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. Liquidity Risk There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons. Market Price Risk The holder of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Notes, which materialises if the holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes. [Risk of early redemption at an early redemption amount] If the Issuer has the right to early redeem Notes either at an early redemption amount determined by the Issuer itself as a reasonable market price by using equitable discretion or at their principal amount, a holder of such Notes bears the risk that the early redemption amount is lower than the market price and/or the principal amount of the Notes.] [Risk of early redemption] A holder of the Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield. Also, the holder may only be able to reinvest on less favourable conditions as compared to the original investment.] Currency risk A holder of Notes denominated in a foreign currency is exposed to the risk, that changes in currency exchange rates may affect the yield of such Notes.

		[Fixed Rate Notes] A holder of Fixed Rate Notes is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate.] [Floating Rate Notes] A holder of Floating Rate Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Floating Rate Notes in advance. Floating rate Notes may include multipliers, or caps or floors, or any combination of those features. In addition, floating rate Notes may be issued as reverse floating rate Notes. The market value of such structured floating rate Notes tend to be more volatile than the market value of conventional floating rate Notes.] [Zero Coupon Notes] A holder of a Zero Coupon Note is particularly 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.] Legal investment considerations may restrict certain investments The investment activities of certain investors are subject to investment laws and regulations, or review or regulation by certain authorities. Each potential investor should consult its legal advisers especially with regard to the fact that the Notes are governed by German and/ or Austrian law to determine whether and to what extent (1) Notes are legal investments for it, (2) Notes can be used as collateral for various types of borrowing and (3) other restrictions apply to its purchase or pledge of any Notes. [Resolutions of holders] Since the Terms and Conditions of the Notes provide for resolutions of holders, either to be passed in a meeting of holders or by vote taken without a meeting, a holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the holders. As resolutions properly adopted are binding on all holders, certain rights of such holder against the Issuer under the Terms and Conditions may be amended or reduced or even cancelled.] [Holders' Representative] Since the Terms and Conditions of the Notes provide for the appointment of a Holders' Representative, it is possible that a holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce his rights under the Terms and Conditions against the Issuer, such right passing to the Holders' Representative who is then responsible to claim and enforce the rights of all holders.] U.S. Foreign Account Tax Compliance Withholding The Issuer and other financial institutions through which payments on the Notes are made may be required to withhold U.S. tax at a rate of 30 per cent. on all, or a portion of, payments made after 31 December 2016 in respect of (i) any Notes characterized as debt (or which are not otherwise characterized as equity and have a fixed term) for U.S. federal tax purposes that are issued after 1 July 2014 or are materially modified after that date and (ii) any such Notes characterized as equity or which do not have a fixed term for U.S. federal tax purposes, whenever issued, pursuant to Sections 1471 through 1474 of the
--	--	---

		U.S. Internal Revenue Code ("FATCA") or an Intergovernmental Agreement for Cooperation to Facilitate the Implementation of FATCA. [Risks in relation to the Act on curators] A Curator (<i>Kurator</i>) may 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 pursuant to the act on curators (the Austrian act of 24 April 1874 on the appointment of curators, Imperial Law Gazette 49/1874, "Act on curators").] [Holders of the Notes are exposed to the risk of a statutory loss participation] Any write-off (or transformation) of specific capital instruments of a credit institution by supervisory authorities which are discussed at present does not constitute a default or credit event pursuant to the provisions of the relevant capital instrument. Accordingly, all amounts already written off would be irrevocably lost and the rights of the holders under their capital instruments would be expired regardless of any recovery of the financial situation of the credit institution. Any such legal provisions and/or regulatory actions may have significant influence on the rights of the Noteholders possibly lead to a loss of the entire invested capital in the Notes and may have a negative impact on the market value of such Notes.] [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 (Statutory loss absorption).] [Basel III Reforms] Basel III Reforms as concerns Loss Absorbency at the Point of Non-Viability may negatively affect the Holders.] [Early redemption at the option of the Holders] The Holders have no right to early redeem the Notes prior to their stated maturity.] Deposit guarantee scheme The Notes are not covered by the statutory deposit guarantee scheme [and are not covered by a voluntary deposit guarantee association]. [Risk of unsecured Notes] In case of an insolvency of the Issuer secured creditors (such as, for example, holders of collateralised Notes) will receive payment prior to the holders of unsecured Notes.] [Credit Ratings] Credit Ratings of Notes may not adequately reflect all risks of the investment in such Notes and may be suspended, downgraded or withdrawn which could have an adverse effect on the market value and trading price of the Notes.] Changes in governing law The Notes are governed by German or Austrian law, and changes in applicable laws, regulations or regulatory policies may have an adverse effect on the Issuer, the Notes and the holders of Notes.
--	--	--

		Issuer Risk Holders of Notes are exposed to the risk that the Issuer may become unable to pay its debt when it falls due. In such event a total loss of all capital invested cannot be excluded. Incidental costs Incidental costs related in particular to the purchase and sale of the Notes may have a significant impact on the profit potential of the Notes. [No gross-up] Under the European Union Savings Tax Directive (Council Directive 2003/48/EC), if a payment were to be made or collected through a paying office in a member state of the European Union which has opted for a withholding system and an amount of, or in respect of tax were to be withheld from that payment, neither the Issuer nor any paying office nor any other person would be obliged to pay additional amounts with respect to any Notes as a result of the imposition of such withholding tax (No gross-up).]
--	--	--

Element	Section E – Offer	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks	[•]
E.3	A description of the terms and conditions of the offer	[Not Applicable. No public offer is being made or contemplated.] [The total amount of the [issue] [offer] is [up to] [•].] [The offer period commences on [•] and ends on [•].] [The minimum subscription amount is [•].] [The maximum subscription amount is [•].] [The expected price at which the Notes will be offered is [•].] [•]
E.4	Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests	[•]
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror	[•]

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

Zusammenfassungen sind zusammengesetzt aus Offenlegungspflichten, die als "Punkte" bekannt sind. Diese Punkte sind in die Abschnitte A – E (A.1 – E.7) nummeriert.

Diese Zusammenfassung (die "**Zusammenfassung**") enthält alle Punkte, die in eine Zusammenfassung für diese Art von Schuldverschreibungen und die Emittenten aufzunehmen sind. Da einige Punkte nicht zu berücksichtigen sind, kann die Nummerierung Lücken aufweisen.

Auch wenn ein Punkt wegen der Art der Schuldverschreibungen und der Emittenten in die Zusammenfassung aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass bezüglich dieses Punktes keine relevante Information gegeben werden kann. In einem solchen Fall ist in der Zusammenfassung eine kurze Beschreibung des Punktes unter Bezeichnung als "nicht anwendbar" enthalten.

[Die Zusammenfassung enthält durch eckige Klammern oder Kursivschreibung gekennzeichnete Optionen und Leerstellen bezüglich der Schuldverschreibungen, die unter dem Programm begeben werden können. Die Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen wird die nur für diese Emission von Schuldverschreibungen relevanten Optionen, wie durch die Endgültigen Bedingungen festgelegt, und die ausgelassenen, durch die Endgültigen Bedingungen vervollständigten Leerstellen beinhalten.]

Punkt	Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	
A.1	Warnhinweise	Warnhinweis, dass ▪ die Zusammenfassung als Einleitung zum Prospekt verstanden werden sollte; ▪ sich der Anleger bei jeder Entscheidung in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen stützen sollte; ▪ ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaats möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen muss, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann; und zivilrechtlich nur die Emittentin haftet, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.
A.2	Zustimmung zur Verwendung des Prospektes	[Alle Kreditinstitute, die im Sinne der Richtlinie 2013/36/EG in der Europäischen Union zugelassen sind, ihren Sitz in einem Mitgliedstaat haben, zum Emissionsgeschäft oder zum Vertrieb von Schuldverschreibungen berechtigt sind (die "Finanzintermediäre") und die emittierten Schuldverschreibungen weiter verkaufen oder endgültig platzieren, sind berechtigt, den Prospekt im Großherzogtum Luxemburg, der Republik Österreich, der Bundesrepublik Deutschland, deren zuständige Behörden über die Billigung des Prospektes unterrichtet wurden im Einklang mit den für dieses Programm anwendbaren Verkaufsbeschränkungen für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während der Angebotsperiode vom [•] bis [•] zu verwenden, vorausgesetzt jedoch, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom

		4. November 2003 zuletzt (geändert durch Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 sowie zuletzt durch Richtlinie 2013/50/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 22. Oktober 2013) umgesetzt, noch gültig ist. Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (www.bourse.lu) und der Internetseite der HYPO TIROL BANK AG (www.hyotirol.com) eingesehen werden. Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet. Für Handlungen oder Unterlassungen der Finanzintermediäre übernimmt die Emittentin keine Haftung. Für den Fall, dass ein Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.] [Nicht anwendbar. Die Zustimmung wurde nicht erteilt.]
--	--	---

Punkt	Abschnitt B – Zusammenfassung in Bezug die Emittentin	
B.1	Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung	Der juristische Name der Emittentin lautet HYPO TIROL BANK AG. Der kommerzielle Name der Emittentin ist "Hypo Tirol" oder "Hypo Tirol Bank".
B.2	Sitz / Rechtsform / geltendes Recht/ Land der Gründung	Die Emittentin ist eine Aktiengesellschaft nach österreichischem Recht und unterliegt der Rechtsordnung der Republik Österreich. Die Emittentin wurde in der Republik Österreich gegründet. Der Sitz der Emittentin ist in 6020 Innsbruck, Meraner Straße 8, Republik Österreich.
B.4b	Bereits bekannte Trends, die sich auf den Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken	Bekannte Trends welche die Emittentin und die Branche, in der sie aktiv ist, beeinflussen, sind das generelle makroökonomische Umfeld mit abnehmenden Wachstumsraten und die weiterhin angespannte Lage an den Finanz- und Kapitalmärkten, welche in der Vergangenheit und möglicherweise auch in der Zukunft negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit und – ergebnisse, insbesondere auch auf die Kapitalkosten der Emittentin haben können. Zudem können aufsichtsrechtliche Änderungen oder Initiativen zur Durchsetzung aufsichtsrechtlicher Bestimmungen die Finanzbranche negativ beeinträchtigen. Neue gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Erfordernisse und eine Änderung des als angemessen angenommenen Niveaus für Eigenmittel, Liquidität und Leverage können zu höheren Anforderungen an und Standards für Eigenmittel und Liquidität führen.
B.5	Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe	Die HYPO TIROL BANK AG als Konzern besteht aus der Emittentin, ihrer Zweigniederlassung Italien und ihren wesentlichen Beteiligungen. Die HYPO TIROL BANK AG ist die Konzernmutter.
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen	Nicht anwendbar. Es liegen keine Gewinnprognosen oder -schätzungen vor.
B.10	Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen	Nicht anwendbar. Der Bestätigungsvermerk enthält keine Beschränkungen.

B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen				
	Unternehmenskennziffern 2013				
	in Mio. Euro	2013	2012	Veränderung	in %
	Bilanzsumme	8.902	9.930	-1.028	-10,35 %
	Forderungen an Kunden	5.584	6.136	-552	-9,00 %
	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	2.669	2.908	-239	-8,22 %
	Verbriefte Verbindlichkeiten	4.794	5.431	-637	-11,73 %
	Eigenmittel gemäß BWG	567	633	-66	-10,43 %
	davon Tier 1	430	461	-31	-6,72 %
	in Tsd. Euro	2013	2012	Veränderung	in %
	Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	71.269	74.389	-3.120	-4,19 %
	Provisionsüberschuss	28.996	27.525	1.471	5,34 %
	Verwaltungsaufwand	-82.883	-88.609	5.726	-6,46 %
	Konzernergebnis vor Steuern	18.016	14.083	3.933	27,93 %
	Cost-Income-Ratio (CIR)	64,38 %	60,40 %		
	Eigenmittelquote	13,20 %	13,03 %		
Return on Equity (ROE)	4,00 %	4,00 %			
Personalstand	2013	2012			
Mitarbeiter im Jahresdurchschnitt	582	659			
	Keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten des Emittenten	Seit dem 31. Dezember 2013, dem Datum des letzten geprüften Jahresabschlusses, gab es keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der Emittentin.			
	Signifikante Veränderungen in der Finanz- bzw. Handelsposition	Nicht anwendbar. Seit dem 31. Dezember 2013 hat es keine signifikanten Änderungen der Finanz- und Handelsposition der Emittentin gegeben.			
B.13	Letzte Ereignisse	Nicht anwendbar. Es liegen keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin vor, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind			
B.14	siehe Punkt B.5				
	Angabe zur Abhängigkeit	Nicht anwendbar. Die Emittentin ist nicht von anderen Unternehmen der Gruppe abhängig.			
B.15	Haupttätigkeiten	Die HYPO TIROL BANK AG ist als Konzern im Universalbankgeschäft, der Versicherungsvermittlung und im Leasinggeschäft im Bundesland Tirol tätig. Das Kerngeschäft der HYPO TIROL BANK AG liegt neben den Basisdienstleistungen für Privat- und Firmenkunden in den Bereichen der Wohnbaufinanzierung, dem Veranlagungsgeschäft und dem Bereitstellen von Finanzmitteln für KMU. Weitere Hauptkundengruppen sind Ärzte und Vertreter der freien Berufe. Zusätzlich zum Kernmarkt Tirol und Südtirol wird der Großraum Wien mit einem differenzierten Produktfokus bedient. Der Hypo Konzern umfasst 20 Geschäftsstellen in Tirol, eine Geschäftsstelle in Bozen, jeweils ein Beratungszentrum in Brixen und Meran sowie eine Niederlassung in Wien. Darüber hinaus ist das Eigengeschäft des Konzerns im Bereich der Finanzanlagen, des Handelsbestandes und der verbrieften Verbindlichkeiten von Bedeutung.			
B.16	Beherrschungsverhältnis	Alleiniger Aktionär der HYPO TIROL BANK AG ist die Landes-Hypothekenbank Tirol Anteilsverwaltung.			

B.17	Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel	Die Emittentin ist von Moody's Deutschland GmbH ("Moody's")^{1,2} geratet. Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Prospekts stellt sich das Rating³ für die Emittentin wie folgt dar: Moody's Bankeneinlagen Rating: Baa2/P-2 Ausblick: Negative Finanzkraft Rating: E+ Nicht nachrangige Fremdmittel: Baa2 Nachrangige Fremdmittel: (P) B2 Öffentliche Pfandbriefe: Aa1
-------------	--	--

Punkt	Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen	
C.1	Gattung und Art der Schuldverschreibungen / Wertpapierkennnummer	Gattung und Art
		[Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert.]
		[Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Pfandbriefgesetzes gedeckt.]
		[Fest verzinsliche Schuldverschreibungen]
		[Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen]
		[Nullkupon- Schuldverschreibungen]
		ISIN [•] Common Code [•] WKN [•]
C.2	Währung	Die Schuldverschreibungen sind in [•] begeben.
C.5	Beschränkungen der freien Übertragbarkeit	Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.

¹ Moody's hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der jeweils geltenden Fassung, (die "Ratingagentur-Verordnung") registriert.

² Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde ("ESMA") veröffentlicht auf ihrer Webseite (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs) 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.

³ Ein Kreditrating ist eine Einschätzung der Kreditwürdigkeit einer Rechtsperson und informiert den Anleger daher über die Wahrscheinlichkeit mit der die Rechtsperson in der Lage ist, angelegtes Kapital zurückzuzahlen. Es ist keine Empfehlung Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten und kann jederzeit durch die Ratingagentur geändert oder zurückgenommen werden.

C.8	Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind (einschließlich Rang der Schuldverschreibungen und Beschränkungen dieser Rechte)	[Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen] [Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit [nach Wahl] [der Emittentin[.] [und] [oder] [der Gläubiger,] rückzahlbar.] [Die Gläubiger haben kein Recht auf vorzeitige Kündigung der Schuldverschreibungen.]]
		[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der [Emittentin] [und] [oder] [der Gläubiger] zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen)] Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der [Emittentin] [und] [oder] [der Gläubiger] unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber [den Gläubigern] [oder] [der Emittentin] rückzahlbar, und zwar zu dem(n) festgelegten Zeitpunkt(en) vor der angegebenen Fälligkeit und zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen) [nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen].]
		Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen [Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist zulässig, falls als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze oder Vorschriften (einschließlich einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften) – der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden, die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist, wie im Einzelnen in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen dargelegt.] [Bei Pfandbriefen ist keine vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen vorgesehen.]
		Kündigungsgründe (einschließlich Drittverzug) [Für die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen werden Kündigungsgründe (einschließlich einer Kündigung im Fall eines Drittverzugs (<i>Cross-Default</i>) definiert, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.] [Für Pfandbriefe sind keine Kündigungsgründe vorgesehen, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.]
		[Gläubigerbeschlüsse] In Übereinstimmung mit dem Schuldverschreibungsgesetz 2009 ("SchVG") sehen die Schuldverschreibungen vor, dass die Gläubiger durch Beschluss (mit Zustimmung der Emittentin) Änderungen der Anleihebedingungen zustimmen und gewisse sonstige Maßnahmen in Bezug auf die Schuldverschreibungen beschließen. Beschlüsse der Gläubiger können nach Maßgabe der Anleihebedingungen entweder in einer Gläubigerversammlung oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden und sind für alle Gläubiger verbindlich. Beschlüsse der Gläubiger, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen geändert wird, bedürfen einer Mehrheit von mindestens 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Sonstige Beschlüsse bedürfen der einfachen Mehrheit der teilnehmenden

		Stimmrechte.]
		Status der Schuldverschreibungen [Die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.] [Die Schuldverschreibungen begründen unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des Gesetzes vom 21. Dezember 1927 über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten (dRGBI I 492/1927, "Pfandbriefgesetz") gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus [Öffentlichen Pfandbriefen] [Hypothekenpfandbriefen].] Negativverpflichtung [In den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen ist keine Negativverpflichtung vorgesehen.] [Die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen enthalten eine Negativverpflichtung der Emittentin.]
C.9	siehe Punkt C.8	
	Zinssatz	[im Fall von fest verzinslichen Schuldverschreibungen [•]% per annum [für den Zeitraum von [•] bis [•]].]
		[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen [[•]% per annum minus] [EURIBOR] [LIBOR für die festgelegte Währung] [der EUR [•] Jahres Swapsatz] [die Differenz zwischen dem EUR [•] Jahres Swapsatz und dem EUR [•]Jahres Swapsatz] [[zuzüglich][abzüglich] die Marge in Höhe von [•]%] [multipliziert mit einem Faktor von [•]] für jede Zinsperiode. [Der Höchstzinssatz beträgt [•]% per annum.] [Der Mindestzinssatz beträgt [•]% per annum.]]
		[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen Nicht anwendbar. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen.]
	Verzinsungsbeginn	[Begebungstag der Schuldverschreibungen.] [•]
	Zinszahlungstage	[•] [Nicht anwendbar im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen.]
	Basiswert auf dem der Zinssatz basiert	[Nicht anwendbar im Fall von fest verzinslichen Schuldverschreibungen und im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen. Der Zinssatz basiert nicht auf einem Basiswert.]
		[EURIBOR] [LIBOR für die festgelegte Währung] [EUR EURIBOR Swapsatz] [EUR EURIBOR Swapsätze]
	Fälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren	[•]
		Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

	Rendite	[●]% per annum
		[Nicht anwendbar im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen. Es wird keine Rendite berechnet.]
	Name des Vertreters der Inhaber der Schuldverschreibungen	[Nicht anwendbar. Ein Vertreter der Inhaber der Schuldverschreibungen ist nicht ernannt.] [In Übereinstimmung mit dem SchVG sehen die Schuldverschreibungen vor, dass die Gläubiger durch Beschluss einen gemeinsamen Vertreter bestellen. Die Aufgaben und Befugnisse des durch Beschluss bestellten gemeinsamen Vertreters bestimmen sich nach dem SchVG sowie den Mehrheitsbeschlüssen der Gläubiger.] [[●] ist in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen als gemeinsamer Vertreter der Gläubiger bestellt. Die Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters bestimmen sich nach den Anleihebedingungen.] [Ein österreichisches Gericht kann einen Kurator für die Schuldverschreibungen ernennen, welcher die Rechte und Interessen der Gläubiger in deren Namen ausübt und wahrnimmt, wodurch die Möglichkeit der Gläubiger zur individuellen Geltendmachung ihrer Rechte aus den Schuldverschreibungen eingeschränkt werden kann.]
C.10	siehe Punkt C.9	
	Erläuterung wie der Wert der Anlage beeinflusst wird, falls die Schuldverschreibungen eine derivative Komponente bei der Zinszahlung aufweisen	Nicht anwendbar. Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.
C.11	Einführung in einen regulierten Markt oder einen gleichwertigen Markt/ Angabe des Markts, an dem die Schuldverschreibungen künftig gehandelt werden und für den ein Prospekt veröffentlicht wurde	[Regulierter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse.]
		[Geregelter Freiverkehr der Wiener Börse.] [Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind nicht an einem regulierten Markt gelistet.]
[C.21]	siehe Punkt C.11]	

Punkt	Abschnitt D – Zusammenfassung in Bezug auf die Risiken	
D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die dem Emittenten eigen sind	Die globale Finanz- und Wirtschaftskrise sowie die Staatsschuldenkrise, insbesondere im Euroraum, haben auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin in der Vergangenheit wesentliche negative Auswirkungen gehabt und es ist anzunehmen, dass sich auch in Zukunft wesentliche negative Folgen für die Emittentin, insbesondere bei einer erneuten Verschärfung der Krise, ergeben können. • Risiko, dass aufgrund von Änderungen der Marktpreise Verluste entstehen (Marktrisiko). • Zahlungsverzug, Zahlungseinstellung oder Bonitätsverschlechterungen von Kunden oder anderen Gegenparteien können zu Verlusten führen (Kreditausfallsrisiko). • Es besteht die Gefahr, dass der Emittentin die Geldmittel

		zur Erfüllung ihrer Zahlungsverpflichtungen nicht in ausreichendem Maß zur Verfügung stehen oder diese nur zu für die Emittentin schlechteren Konditionen beschafft werden können (Liquiditätsrisiko). • Zahlungsverzug, Zahlungseinstellung oder Bonitätsverschlechterungen von Kunden oder anderen Gegenparteien können zu Verlusten führen (Kreditausfallsrisiko). • Die Emittentin ist Risiken der Zinsänderung ausgesetzt. • Eine Änderung von Wechselkursen kann sich auf die Emittentin negativ auswirken (Wechselkursrisiko). • Eine Aussetzung, Herabstufung oder Zurückziehung eines Ratings der Emittentin kann sich negativ auf die Refinanzierungsbedingungen der Emittentin, insbesondere auf den Zugang zu den Fremdkapitalmärkten, auswirken. • Wirtschaftliche und politische Entwicklungen und/oder ein Abschwung der Wirtschaft in den Kernmärkten der Emittentin können wesentliche nachteilige Auswirkungen auf ihre Ertrag- und Finanzlage haben. • Die Emittentin ist in einem wettbewerbsintensiven Markt tätig und konkurriert mit großen Finanzinstituten wie auch etablierten lokalen Mitbewerbern. • Neue staatliche oder aufsichtsrechtliche Anforderungen und Änderungen von den als angemessen erachteten Ausmaßen an Eigenmittelquoten und des Verschuldungsgrades könnten die Emittentin erhöhten Eigenkapitalanforderungen oder Standards unterwerfen und zusätzliches Kapital in Zukunft erforderlich machen. • Die Emittentin ist Risiken ausgesetzt, die sich aus der mangelnden Eignung oder dem Versagen interner Abläufe, von Mitarbeitern oder Systemen (insbesondere IT-Systemen) oder aus externen - absichtlich oder versehentlich oder durch natürliche Umstände verursachten – Ergebnissen ergeben (operatives Risiko). • Die Stabilitätsabgabe für Kreditinstitute in Österreich kann die Finanzlage der Emittentin wesentlich nachteilig beeinflussen. • Interessenkonflikte und Doppelfunktionen können zu Entscheidungen führen, die nicht im Interesse der Anleger liegen . • Die Einhaltung von Vorschriften im Zusammenhang mit Maßnahmen zur Verhinderung von Geldwäsche, Korruption und Terrorismusfinanzierung bringt erhebliche Kosten und Aufwendungen mit sich und die Nichteinhaltung dieser Vorschriften hat schwerwiegende rechtliche sowie rufschädigende Folgen. • Risiko in Zusammenhang mit dem Italiengeschäft der HYPO TIROL BANK AG. • Unerwartete Abweichungen vom festgestellten Wertberichtigungsbedarf können erheblich negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der HYPO TIROL BANK AG haben. • Die Lands-Hypothekenbank Tirol Anteilsverwaltung ist zu 100% die alleinige Aktionärin der HYPO TIROL BANK AG. Entscheidungen der Lands-Hypothekenbank Tirol Anteilsverwaltung können Investoreninteressen entgegenstehen.
--	--	--

Punkt	Abschnitt D – Risiken, die den Schuldverschreibungen eigen sind	
D.3	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Schuldverschreibungen	Schuldverschreibungen sind möglicherweise kein geeignetes Investment Jeder potentielle Anleger in Schuldverschreibungen muss die

	eigen sind	Geeignetheit dieser Investition unter Berücksichtigung seiner eigenen Lebensverhältnisse einschätzen. Liquiditätsrisiko Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für Schuldverschreibungen entstehen wird, oder sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein. Marktpreisrisiko Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn der Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert. [Risiko vorzeitiger Rückzahlung zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] Wenn die Emittentin das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig entweder zu einem von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessenen Marktpreis festgelegten vorzeitigen Rückzahlungsbetrag oder zu ihrem Nennbetrag zurückzuzahlen, trägt der Anleihegläubiger das Risiko, dass dieser vorzeitige Rückzahlungsbetrag niedriger als der Marktpreis der Schuldverschreibungen und/oder ihr Nennbetrag ist.] [Risiko der Vorzeitigen Rückzahlung] Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird. Desweiteren kann der Gläubiger gezwungen sein, zu im Vergleich zum ursprünglichen Investment schlechteren Konditionen zu reinvestieren.] Währungsrisiko Der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die auf eine fremde Währung lauten ist dem Risiko ausgesetzt, dass Wechselkursschwankungen die Rendite solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können. [Festverzinsliche Schuldverschreibungen] Der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt.] [Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen] Der Gläubiger von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Rendite von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen. Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen können mit Multiplikatoren sowie mit Zinsober- und Zinsuntergrenzen oder einer Kombination dieser Merkmale ausgestattet sein. Der Kurs solcher Schuldverschreibungen neigt zu größerer Volatilität als der von herkömmlichen Schuldverschreibungen.]
--	------------	---

		[Nullkupon-Schuldverschreibungen] Der Inhaber einer Nullkupon-Schuldverschreibung ist insbesondere dem Risiko ausgesetzt, daß der Kurs einer solchen Schuldverschreibung aufgrund von Änderungen des Marktzinssatzes fällt. Kurse von Nullkupon-Schuldverschreibungen sind volatiler als Kurse von festverzinslichen Schuldverschreibungen und reagieren stärker auf Änderungen der Marktzinssätze als verzinsliche Schuldverschreibungen mit gleicher Laufzeit.] Rechtliche Investitionserwägungen können bestimmte Investments beschränken Die Investmentaktivitäten bestimmter Investoren unterliegen Anlage-Gesetzen und Bestimmungen oder der Überprüfung durch oder Vorschriften von bestimmten Behörden. Jeder potentielle Investor sollte seine Rechtsberater insbesondere hinsichtlich der Tatsache konsultieren, dass die Schuldverschreibungen deutschem und/oder österreichischem Recht unterliegen und um zu bestimmen, ob (1) die Schuldverschreibungen zulässige Investitionen für ihn darstellen, (2) ob die Schuldverschreibungen als Sicherheit für verschiedene Arten der Geldaufnahme verwendet werden können, und (3) ob andere Beschränkungen für seinen Kauf oder seine Verpfändung von Schuldverschreibungen Anwendung finden. [Beschlüsse der Gläubiger] Da die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen Beschlüsse der Gläubiger im Rahmen einer Gläubigerversammlung oder durch Abstimmung ohne Versammlung vorsehen, ist ein Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, durch einen Mehrheitsbeschluss der Gläubiger überstimmt zu werden. Da ein solcher Mehrheitsbeschluss für alle Gläubiger verbindlich ist, können bestimmte Rechte des Gläubigers gegen die Emittentin aus den Anleihebedingungen geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden.] [Gemeinsamer Vertreter] Da die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters vorsehen, so ist es für einen Gläubiger möglich, dass sein persönliches Recht zur Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte aus den Anleihebedingungen gegenüber der Emittentin auf den gemeinsamen Vertreter übergeht, der sodann allein verantwortlich ist, die Rechte sämtlicher Gläubiger geltend zu machen und durchzusetzen.] U.S Foreign Account Tax Compliance-Einbehalt Die Emittentin und andere Finanzinstitute, die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen leisten, könnten aufgefordert sein, US-amerikanische Steuer zu einem Satz von 30 Prozent einzubehalten auf alle, oder einen Teil der nach dem 31. Dezember 2016 getätigten Zahlungen, in Bezug auf (i) sämtliche Schuldverschreibungen, die nach dem U.S. Bundessteuergesetz als Fremdkapital eingestuft und nach dem 1. Juli 2014 begeben oder nach diesem Datum wesentlich verändert werden (oder die nicht anderweitig als Eigenkapital charakterisiert werden und eine feste Laufzeit haben), sowie (ii) sämtliche Schuldverschreibungen, die als Eigenkapital eingestuft werden oder die keine feste Laufzeit für die Zwecke des U.S. Bundessteuerrechts haben und die gemäß § 1471 bis 1474 U.S. Internal Revenue Code ("FATCA") oder einem zwischenstaatlichen Abkommen über die Zusammenarbeit für eine erleichterte Umsetzung von FATCA, unabhängig davon
--	--	---

		wann, begeben werden. [Risiken im Zusammenhang mit dem Kuratorengesetz] Ein österreichisches Gericht kann einen Kurator für die Schuldverschreibungen ernennen, der die Rechte und Interessen der Gläubiger in deren Namen ausübt und wahrnimmt, wodurch die Möglichkeit der Gläubiger zur individuellen Geltendmachung ihrer Rechte aus den Schuldverschreibungen eingeschränkt werden kann (Kuratorengesetz vom 24. April 1874, RGB 49/1874 ("Kuratorengesetz").] [Gläubiger der Schuldverschreibungen sind dem Risiko einer gesetzlichen Verlustbeteiligungspflicht ausgesetzt] Jegliche Abschreibung (oder Umwandlung) von bestimmten Kapitalinstrumenten von Kreditinstituten durch die Aufsichtsbehörden, wie derzeit diskutiert, stellt keinen Ausfall oder kein Kreditereignis nach den Bestimmungen des relevanten Kapitalinstrumentes dar. Dementsprechend wären sämtliche so abgeschriebenen Beträge unwiderruflich verloren und die aus solchen Kapitalinstrumenten resultierenden Rechte ihrer Inhaber wären erloschen, unabhängig davon, ob die finanzielle Lage des Kreditinstituts wiederhergestellt wird oder nicht. Jegliche derartige rechtlichen Vorschriften und/oder aufsichtsbehördlichen Maßnahmen können die Rechte der Anleihegläubiger maßgeblich beeinflussen, unter Umständen zu einem Verlust des gesamten in die Schuldverschreibungen investierten Kapitals führen und einen negativen Einfluss auf den Marktwert der Schuldverschreibungen haben.]. [Gesetzliche Verlustbeteiligung] Die Schuldverschreibungen können nach Eintritt eines bestimmten Auslöse-Ereignisses der Abschreibung oder Umwandlung in Eigenkapital unterliegen, wodurch die Gläubiger einen Teil oder die Gesamtheit ihrer Anlage in die Schuldverschreibungen verlieren können (gesetzliche Verlustbeteiligung).] [Basel III Reformen] Basel III Reformen betreffend Verlustbeteiligung im Zeitpunkt der Gefährdung der Überlebensfähigkeit der Bank (<i>point of non-viability</i>) kann sich negativ auf die Gläubiger auswirken.]. [Vorzeitige Kündigung durch die Gläubiger] Gläubiger haben kein Recht auf vorzeitige Kündigung der Schuldverschreibungen.]. [Einlagensicherung] Die Schuldverschreibungen sind nicht von der gesetzlichen Einlagensicherung gedeckt [und sind zudem nicht von einer freiwilligen Sicherungseinrichtung gedeckt]. [Risiko unbesicherter Schuldverschreibungen] Im Falle der Insolvenz der Emittentin werden die Forderungen besicherter Gläubiger der Emittentin (wie beispielsweise die Inhaber von Pfandbriefen) vor den Forderungen der Inhaber unbesicherter Schuldverschreibungen bedient.]. [Ratings] Ratings von Schuldverschreibungen reflektieren möglicherweise nicht alle Risiken im Zusammenhang mit einer Veranlagung in die maßgeblichen Schuldverschreibungen und
--	--	--

		können ausgesetzt, herabgestuft und zurückgezogen werden, was nachteilige Auswirkungen auf den Marktwert und den Kurs der Schuldverschreibungen haben kann.] Änderungen des anwendbaren Rechts Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem oder österreichischem Recht und Änderungen anwendbarer Gesetze, Verordnungen oder der Aufsichtspraxis können nachteilige Auswirkungen auf die Emittentin, die Schuldverschreibungen und deren Inhaber haben. Emittentenrisiko Inhaber von Schuldverschreibungen sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin in Zukunft nicht mehr in der Lage ist, ihre Schulden bei Fälligkeit zu bedienen. In diesem Fall kann ein Totalverlust des von den Anlegern veranlagten Kapitals nicht ausgeschlossen werden. Anschaffungs- und Nebenkosten Die Anschaffungs- und Nebenkosten in Zusammenhang mit einem Erwerb und einer Veräußerung von Schuldverschreibungen können die mögliche Rendite dieser Schuldverschreibungen maßgeblich beeinträchtigen. [Keine Aufzahlung] Falls in einem Land, das sich für ein Quellensteuersystem entschieden hat, durch eine Zahlstelle eine Zahlung geleistet oder eingehoben wird und aufgrund der EU Zinsenrichtlinie (Richtlinie 2003/48/EG) ein Betrag von oder im Hinblick auf eine Steuer von dieser Zahlung einzubehalten ist, sind weder die Emittentin noch eine Zahlstelle noch irgendeine andere Person dazu verpflichtet, aufgrund dieses Steuereinbehalts zusätzliche Beträge im Hinblick auf Schuldverschreibungen zu leisten (Keine Aufzahlung).]
--	--	--

Punkt	Abschnitt E – Angebot	
E.2b	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen.	[•]
E.3	Beschreibung der Angebotskonditionen	[Nicht anwendbar. Ein öffentliches Angebot findet nicht statt und wird nicht in Betracht gezogen.] [Die Gesamtsumme [der Emission] [des Angebots] beträgt [bis zu] [•].] [Die Angebotsfrist beginnt am [•] und endet am [•].] [Der Mindestzeichnungsbetrag beträgt [•].] [Der Höchstzeichnungsbetrag beträgt [•].] [Der Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden ist [•].] [•]
E.4	Beschreibung aller für die Emission/das Angebot	[•]

	wesentlichen, auch kollidierenden Interessen.	
E.7	Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden.	[•]

RISK FACTORS

Risk Factors regarding HYPO TIROL BANK AG

The following is a disclosure of risk factors that are material with respect to (i) the Issuer's ability to fulfil its obligations under Notes issued under the Programme and (ii) the Notes issued under the Programme as such, in order to assess the risk associated with these Notes. Prospective investors should consider these risk factors before deciding to purchase Notes issued under the Programme, especially since in certain cases the investor may lose his entire investment or parts of it.

Prospective investors should consider all information provided in the Prospectus, any document incorporated therein by reference and any supplement thereto, 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.

Governmental supervision and Statutory Guarantee

According to the Austrian Banking Act the Federal Minister of Finance appoints a state commissioner (*Staatskommissär*) and a deputy (*Staatskommissär-Stellvertreter*). As of 1 April 2002 the Austrian Financial Markets Authority (FMA) is in charge of the banking supervision.

In accordance with Art. 5 of the statute of HYPO TIROL BANK AG, liabilities accrued to and existing at 2 April 2003 shall be covered by the statutory deficiency guarantee (*Ausfallsbürgschaft*) of Tyrol. After that date newly created liabilities accrued to 1 April 2007 shall be covered by deficiency guarantees provided that their maturity does not go beyond 30 September 2017.

All liabilities accrued after 1 April 2007 are not covered by the deficiency guarantee any more.

Claims under the deficiency guarantee in accordance with Section 1356 of the Austrian Civil Code (*ABGB*) will only be met for amounts which a creditor has not been able to recover after having exhausted all legal remedies against the Bank and Landes-Hypothekenbank Tirol Anteilsverwaltung. Defences available to the Bank will also be available to the deficiency guarantor.

General business risks

HYPO TIROL BANK AG is subject to different risks within its business activities. Within its business activities, the Issuer may be exposed to risks which in case of realization may affect the Issuer's ability to fulfil or timely fulfil its obligations under the Notes issued under the Prospectus. These risks can cause variations of the Issuer's returns and earnings from reporting period to reporting period. Historical financial information does not allow conclusions with regard to future periods and may change significantly from one year to another. Prospective investors should note that the risks described below are not the only risks the Issuer faces. The Issuer has described only those risks relating to its business, operations, its financial condition and/or prospects that it considers to be material and of which it is currently aware. There may be additional risks that the Issuer currently considers not to be material and/or of which it is not currently aware, and any of these risks could have negative effects regarding its results of operations and financial condition.

Risk that losses could occur due to market price changings (market risk)

Financial market conditions exert a major influence on the business activities of the Issuer. Changes and fluctuations in market interest rate levels (interest volatility), as well as in the currency, stock, commodity and other markets can have a detrimental effect on the Issuer's business results. Disadvantageous developments in the financial markets may not only be triggered by purely economic events, but also war, terror attacks, natural disasters or other similar occurrences. Among other consequences, shifts in the financial markets can lead to higher costs for the capital and cash provisions of the Issuer and depreciation requirements with regard to existing asset items, especially participations held by the Issuer. Furthermore, should this market risk materialize, it could also have a negative impact upon the demand for the services and financial products offered by the Issuer and thus its business, asset, financial and earnings situation.

Default of payment, suspension of payment or deterioration in credit-worthiness of customers or counterparties 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. 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 banks and all different types of intermediaries in the financial services industry.

Risk, that liquidity may only be obtained at worse conditions (liquidity risk)

Liquidity risks are risks which may arise from disruptions to the liquidity of individual market segments, unexpected events in lending, deposit or issue business or deterioration in Issuer own refinancing conditions. 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 worse conditions for the Issuer (liquidity risk).

The crisis has affected almost the entire international financial market. Investors are acting more selective in respect of their investment decisions. As a consequence, credit spreads especially for senior unsecured notes of credit institutions have widened. Such widening of credit spreads in the capital markets may affect Issuer's funding costs. There is a possibility of tense market conditions which may lead to liquidity constraints. This could limit Issuer's funding abilities, which would in turn impact on profitability.

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

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

The change in exchange rates may adversely affect the Issuer (exchange rate risk)

The exchange rate risk means the uncertainty regarding the future development of currency 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 exchange rates. As large parts of the Issuer's operations as well as of its customers are located in countries outside of the Eurozone transactions in currencies other than the Euro increase the exchange rate risk. In addition, local governments may undertake measures that affect currency levels and exchange rates and impact the Issuer's credit exposure to such currencies. Unanticipated adverse changes of exchange rates, such as in relation to the U.S. dollar, may have adverse effects on the Issuer's results of operations, may adversely affect 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 Notes.

The suspension, downgrade or withdraw 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 the 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 Community and registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 as amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 May 2011 as well as by Directive 2011/61/EU of the European Parliament and of the Council of 8 June 2011. A rating agency may in particular suspend, downgrade or withdraw a rating. Changes in the Issuer's shareholder structure may lead to a downgrade of the Issuer's rating. Furthermore there is a risk that the Issuer's rating will be adversely affected by a downgrading of the ratings of the Republic of Austria, given that the Issuer's rating is capped by the rating of the Republic of Austria. A rating may also be suspended or withdrawn if the Issuer were to terminate the agreement with the relevant rating agency or to determine that it would not be in its interest to continue to supply financial data to a rating agency. 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 or publishes unfavourable reports or outlooks on Austria, such

as S&P's downgrade of Austria in January 2012 (which has recently been changed to a stable outlook), 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 the Issuer may have adverse effects on its results in operations and financial condition

The business activities of the Issuer and its consolidated subsidiaries are primarily concentrated on Tyrol, South Tyrol and the greater area of Vienna. Consequently the Issuer 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 the Issuer is Tyrol. The Issuer's business activities are therefore highly exposed to economic or other factors influencing the growth of the banking sector in Tyrol as well as the credit-worthiness of the Issuer's private and business customers in Tyrol. Such factors are for example an economic downturn (recession), a deflation, an 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 the Issuer's business activities, its results in operations and financial condition may be adversely affected thereby.

The Issuer operates in highly competitive markets and competes against large financial institutions as well as established local competitors

The focus of the universal banking services is clearly based on the core-market Tyrol. Beyond that HYPO TIROL BANK AG operates in South Tyrol, as well as in the greater area of Vienna with sophisticated focus on clients and products.

The main business of HYPO TIROL BANK AG is, apart from basis services for private and corporate clients, housing financing, asset management and providing financing to small and medium size enterprises. Further main client groups are medical professions and self-employed persons. HYPO TIROL BANK AG faces significant competition in all aspects of its business and it is expected that competition will further increase in the future. The Issuer competes with a number local competitors. If the Issuer is unable to respond to the competitive environment with product and service offerings that are profitable, it may lose market shares in important parts of its business or incur losses on some or all of its activities. As a result of this competition, in particular in the retail segment, net interest margins have historically been very low. Failure to maintain net interest margins at current levels may have a significant negative impact on the Issuer's financial condition and results of operations.

New governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation and leverage could subject the Group to increased capital requirements or standards and require it to obtain additional capital or liquidity in the future.

In response to the recent global financial crisis and the on-going European sovereign debt crisis, a number of initiatives relating to the regulatory requirements applicable to European banks, including the Group, have been adopted or are in the process of being developed. These include the following:

Basel III and CRD IV/CRR. In December 2010, the Basel Committee on Banking Supervision ("BCBS") published its final standards on the revised capital adequacy framework, known as Basel III, which also tighten the definition of capital and require banks to maintain capital buffers on top of minimum capital requirements. On 27 June 2013, the Capital Requirements Directive IV (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) ("CRD IV") and the Capital Requirements Regulation (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) ("CRR") transposing Basel III into EU-law, have been published.

Basel III and CRD IV/CRR are further increasing the quality and quantity of required regulatory capital (own funds), as well as the minimum capital requirements for derivative positions and introducing a new liquidity framework as well as 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 (Federal Law Gazette I 184/2013 of 7 August 2013), which in particular includes amendments to the Austrian Banking Act, entered into force on 1 January 2014.

Single Resolution Mechanism for European Banks. On 15 April 2014, the European Parliament adopted the Single Resolution Mechanism ("**SRM**") for the Banking Union. The mechanism complements the Single Supervisory Mechanism (SSM) which, once fully operational in late 2014, shall see the ECB directly supervise banks in the euro area (including the Issuer) and in other EU-Member States which decide to join the Banking Union.

The SRM will be governed by (i) an SRM regulation covering the main aspects of the mechanism and (ii) an intergovernmental agreement related to some specific aspects of the Single Resolution Fund (SRF) ("**Fund**"). The SRM Regulation builds on the rulebook on bank resolution set out in the BRRD and will establish the key elements of the SRM (including scope, decision making, governance of the Board and voting modalities as well as the Fund).

The Fund shall be constituted to which all the banks in the participating EU-Member States will have to contribute. The Fund has a target level of EUR 55 billion and can borrow from the market. The Fund will be owned and administrated by the Board for the SRM. The Fund shall reach a target level of at least 1% of covered deposits over an eight year period. During this transitional period, the Fund would comprise national compartments corresponding to each participating EU-Member State. The resources accumulated in those compartments would be progressively mutualised over a period of eight years, starting with 40% of these resources in the first year.

The SRM shall enter into force on 1 January 2015, whereas bail-in and resolution functions would apply from 1 January 2016, as specified under the BRRD (as described below).

Austrian Banking Intervention and Restructuring Act (Bankeninterventions- und -restrukturierungsgesetz, Federal Law Gazette I 160/2013, - 'BIRA'). On 1 January 2014 the BIRA entered into force. It aims at the stabilisation of the Austrian financial markets and at preventing the use of public funds for rescuing credit institutions. The BIRA obliges credit institutions, such as the Issuer, to take precautions for crisis scenarios by preparing recovery and resolution plans. Furthermore, the Austrian Banking Act (Federal Law Gazette 532/1993 as amended - "BA") has been amended as to include now a legal basis for an intervention of the regulator, the Austrian Financial Markets Authority ("FMA"), prior to manifest infringements of law or endangerments of creditors' interests (early intervention measures) to be applied in case of a significant deterioration of the assets, earnings, liquidity or funding position of a bank. Additional and new regulatory requirements may be adopted in the future, and the regulatory environment in many markets in which the Issuer operates continues to develop, implement and change, including, for example, the Single Supervisory Mechanism and the Banking Union within the EU. The substance and scope of any such new laws and regulations as well as the manner in which they 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.

In addition to complying with minimum regulatory capital requirements on a consolidated level, Issuer's Group itself is also subject to minimum regulatory capital requirements on an unconsolidated basis.

In the course of the global financial crisis, the rules on regulatory capital for credit institutions have come under scrutiny by legislators, regulators and advisory bodies (e.g., the BCBS). Legislative or regulatory changes in the current definitions of what is deemed to qualify as CET 1 (such as minority interests) could further reduce Issuer's CET 1-ratio or otherwise reduce the regulatory capital of the Issuer or the Issuer's Group both on a single or consolidated level. There can be no assurance that, in the event of any (further) changes of the applicable rules, adequate grandfathering or transition periods will be implemented to allow the Issuer to repay or replace such derecognised CET 1 or other regulatory capital instruments in a timely fashion or on favourable terms.

The Issuer may therefore need to obtain additional capital in the future. Such capital, whether in the form of ordinary shares or other capital recognised as regulatory capital, may not be available on attractive terms or at all. Further, any such regulatory development may expose the Issuer to additional costs and liabilities, may require it to change how it conducts its business or otherwise have a negative impact on its business, the products and services it offers and the value of its assets. There can be no assurance that the Issuer would be able to increase its regulatory capital ratios sufficiently or on time. If the Issuer is unable to increase its regulatory 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 its business, financial condition and results of operations.

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

The Issuer 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 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, general ledger, deposit servicing or loan origination systems. If the Issuer's information systems, including its back-up systems, were to fail, even for a short period of 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, results of operations and prospects. In addition, there can be no assurances that the rollout or implementation of any new systems or processes will provide the desired benefit to Hypo Vorarlberg's business, or will not involve failures or business interruptions that could have a material adverse effect on its business, financial condition, results of operations and prospects.

The stability levy for Austrian credit institutions may adversely affect the financial condition of the Issuer

The Federal Budget Implementation Act 2011 (*Budgetbegleitgesetz 2011*, Federal Law Gazette I 2010/111 - "BIA 2011") introduced a stability levy (*Stabilitätsabgabe*) for credit institutions. The stability levy came into force on 1 January 2011. It has recently been increased by the Federal Tax Amendment Act 2014 (*Abgabenänderungsgesetz 2014*, Federal Law Gazette I 2014/13) with effect of 1 April 2014. The stability levy is calculated on the basis of the average unconsolidated balance sheet total of a credit institution (basically reduced by equity and guaranteed deposits). In addition there is an extraordinary tax levied on the transaction volume derived from derivatives reported on the trading book. The levies to be paid by the Issuer in relation to the stability levy could adversely affect the financial condition of the Issuer.

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

The members of the management board as well as of the supervisory board of the Issuer exercise numerous additional functions within the Issuer, affiliates 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 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 federal state of Tyrol holds via the Landes-Hypothekenbank Tirol Anteilsverwaltung 100 per cent. of the Issuer's shares. Such majority allows the major shareholder, to control important resolutions or to pass resolutions which are not in the interest of the investors.

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

The Issuer is subject to rules and regulations regarding money laundering, corruption and the financing of terrorism. These rules and regulations have been tightened in recent years and may be further tightened and more strictly enforced in the future. Monitoring compliance with anti-money laundering, anti-corruption and anti-terrorism financing rules can result in a significant financial burden on banks and other financial institutions and can pose significant technical problems. Any violation of anti-money laundering, anticorruption 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.

Risk concerning the Italian business of HYPO TIROL BANK AG

As a result of detailed inspections of the credit portfolio of Hypo Tirol Bank Italia S.p.A. and the partial business strategy in Italy HYPO TIROL BANK AG prepared a strategic realignment. This led on the one hand to a restructuring of the credit business of Hypo Tirol Bank Italia S.p.A. and on the other hand to a concentration of business in the core market of HYPO TIROL BANK AG in Tyrol. The accumulated depreciation was completely included in the profit and loss calculation of the business year 2011. At the moment there is no evidence of any divergencies regarding the result of the examination of the Italian credit portfolio. Unexpected divergencies of accumulated depreciation might have a negative influence on financial situation and earning position.

Risk Factors regarding the Notes

The following is a disclosure of risk factors that are material to the Notes in order to assess the market risk associated with these Notes. Prospective investors should consider these risk factors before deciding to purchase Notes.

Prospective investors should consider all information provided in this Prospectus and the Final Terms 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 might combine and thus intensify one another and that the risks described below are not the only risks the Issuer faces. Investors should be aware that they may lose the value of their entire investment or part of it.

Notes may not be a suitable investment for all investors

Each potential investor must determine the suitability of an investment in the Notes in light of its own circumstances. In particular, each potential investor should:

- (i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Notes, the merits and risks of investing in the relevant Notes and the information contained or incorporated by reference in this Prospectus or any applicable supplement to the Prospectus;
- (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation and the Notes it is considering to invest in and the impact the Notes will have on its overall investment portfolio.
- (iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes, including where principal or interest is payable in one or more currencies, or where the currency for principal or interest payments is different from the potential investor's currency;
- (iv) understand thoroughly the terms of the relevant Notes and be familiar with the behaviour of financial markets; and
- (v) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

An illiquid market may restrict the ability of Holders to sell their Notes at all or at fair market prices

Application for the Programme and/ or certain series of Notes to be issued under the Programme may be made to the Luxembourg Stock Exchange and the Vienna Stock Exchange.

In addition, the Programme provides that Notes may not be listed at all. Regardless of whether the Notes are listed or not, there is a risk that no liquid secondary market for one or more series of Notes will develop or, if it does develop, that it will not continue. The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted Notes. If the Notes are not listed on any stock exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain which may affect the liquidity of these Notes adversely. In an illiquid market, an investor is subject to the risk that the Notes cannot be sold at all or that the investor will not be able to sell his Notes at any time at otherwise fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

The holder of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of the market prices of his Notes

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, the policies of central banks, overall economic developments, inflation rates or the lack of or excess demand for the relevant type of Note. The holder of Notes is therefore exposed to the risk of an

unfavourable development of market prices of its Notes which materialises if such holder sells Notes prior to the final maturity of such Notes. If a holder of Notes decides to hold the Notes until final maturity the Notes will be redeemed at the amount set out in the Final Terms.

Risk of early redemption at an early redemption amount

The Terms and Conditions of Notes may contain the optional provisions that the Issuer has the right to early redeem such Notes at an early redemption amount determined by the Issuer itself as a reasonable market price by using equitable discretion or at their principal amount. In such case, a holder of such Notes bears the risk that the early redemption amount determined by the Issuer is lower than the market price and/or the principal amount of the Notes.

In the event of early redemption of the Notes a reinvestment may not earn the same rate of return

The Final Terms will indicate whether the Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity (optional call right) for reasons of taxation, regulatory reasons or at the option of the Issuer (optional call right) or whether the Notes will be subject to early redemption upon the occurrence of an event specified in the Final Terms (event of default). The Issuer will, if so specified in the Final Terms, have the right to redeem the Notes if the Issuer is required to pay additional amounts (gross-up payments) on the Notes for reasons of taxation as set out in the Terms and Conditions. If the Issuer redeems the Notes prior to maturity or the Notes are subject to early redemption due to an event of default, a holder of such Notes is exposed to the risk that due to such early redemption his investment will have a lower than expected yield. The Issuer may exercise his optional call right (if any) and/ or the Notes may be early redeemed if the yield on comparable investments in the capital markets has fallen which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in comparable investments with a lower yield.

Holders of Notes are exposed to the risk of changes in currency exchange rates

A holder of Notes denominated in a foreign currency (*i.e.* a currency other than euro) is particularly exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes. Changes in currency exchange rates result from various factors such as macro-economic factors, speculative transactions and interventions by central banks and governments.

A change in the value of any currency other than euro against the euro, for example, will result in a corresponding change in the euro value of a Note 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 in euro in accordance with the terms of such Notes if the home currency of the Holder of the Notes is euro. If the underlying exchange rate falls and the value of the euro correspondingly rises, the price of the Notes and the value of interest and principal payments made thereunder expressed in euro falls if the home currency of the Holder of the Notes is euro.

In addition, government and monetary authorities may impose (as some have done in the past) exchange controls that could adversely affect an applicable currency exchange rate. As a result, investors may receive less interest or principal than expected, or no interest or principal.

Fixed Rate Notes have a market risk

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

Floating Rate Notes are exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income

A holder of floating rate notes (the "**Floating Rate Notes**") is particularly exposed to the risk of fluctuating market interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance.

Floating Rate Notes may be structured to include a minimum (floor) and/ or a maximum (cap) rate of interest. In such case their market price may be more volatile than the market price for Floating Rate Notes that do not include these features. The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the holder will not be able to benefit from any actual favourable development of the relevant reference rate, which would lead to a rate of interest beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar Floating Rate Notes without a cap.

Neither the current nor the historical value of the relevant reference rate should be taken as an indication of the future development of such floating rate during the term of any Notes.

The price of Zero Coupon Notes may fall as a result of changes in the market interest rate

Zero coupon notes (the "**Zero Coupon Notes**") do not provide for interest payments but are typically issued at a discount from their specified denomination. Instead of periodical interest payments, the difference between the redemption amount and the issue price constitutes interest income until maturity. A holder of a Zero Coupon Note is particularly 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 normal interest bearing notes with a similar maturity.

Legal investment considerations may restrict certain investments

The investment activities of certain investors are subject to investment laws and regulations, or review or regulation by certain authorities. Each potential investor should consult its legal advisers especially with regard to the fact that the Notes are governed by German and/ or Austrian law to determine whether and to what extent (1) Notes are legal investments for it, (2) Notes can be used as collateral for various types of borrowing and (3) other restrictions apply to its purchase or pledge of any Notes. Financial institutions should consult their legal advisers or the appropriate regulators to determine the appropriate treatment of Notes under any applicable risk-based capital or similar rules.

Resolutions of Holders

If the Notes provide for meetings of Holders or the taking of votes without a meeting, a Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders of the respective Notes. As such majority resolution is binding on all Holders of the respective Notes, certain rights of such Holder against the Issuer under the Terms and Conditions may be amended or reduced or even cancelled.

Holdings' Representative

If the Notes provide for the appointment of a Holdings' Representative, either in the Terms and Conditions or by a majority resolution of the Holders, it is possible that a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the Terms and Conditions against the Issuer, such right passing to the Holdings' Representative who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all the Holders of the respective Notes.

An Austrian court can appoint a trustee (*Kurator*) for the Notes 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 Notes individually may be limited

For Notes which are governed by Austrian law, 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 pursuant to the act on curators (the Austrian act of 24 April 1874 on the appointment of curators, Imperial Law Gazette 49/1874, "**Act on curators**"). 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.

U.S. Foreign Account Tax Compliance Withholding

Under certain provisions of the U.S. Internal Revenue Code (commonly referred to as "**FATCA**"), the Issuer and its non-U.S. subsidiaries will become subject to a 30 per cent. withholding tax on certain payments they receive unless they agree to comply with the terms of an agreement (a "**FATCA agreement**") with the U.S. Internal Revenue Service (the "**IRS**") pursuant to which they report to the IRS information about their

"United States accounts" as well as accounts held by Non-participating Foreign Financial Institutions. Due to the fact that the Issuer is registered as Reporting Financial Institution under an Intergovernmental Agreement Model 2 ("**Reporting FFI**"), it has to report to the IRS account holders, potentially including holders of the Notes, that are U.S. Persons or Non-participating Financial Institutions for purposes of U.S. federal income taxation.

In addition, the Issuer (or in case payments on the Notes are made through an intermediary such as a clearing system or broker that is a participating FFI, such participating FFI) may be required, pursuant to the FATCA agreement to apply a 30 per cent. withholding tax (a "**FATCA Withholding**") to any "foreign passthru payment" made on the Notes (i) to a foreign financial institution that is not a participating FFI (ii) to account holders who have not identified themselves as not being U.S. Persons for purposes of U.S. federal income taxation in case Austria fails to respond within eight months to a group request from the IRS or (iii) to account holders who have not consented, where necessary, to have their information disclosed to the IRS in case Austria fails to respond within eight months to a group request from the IRS.

On 17 January 2013 the IRS released final Treasury regulations (the "**Regulations**") under sections 1471 through 1474 of the US Internal Revenue Code. The definition of "foreign passthru payment" has been reserved in the Regulations (although conceptually the term refers to the portion of each payment made by a participating FFI in the same ratio that such participating FFI's U.S.-source income bears to its overall income). The U.S. Treasury Department has not proposed any definition for such term, and there is no projected date for the adoption of a definition of such term. It is not yet clear whether or to what extent payments by the Issuer (including payments on the Notes) will be treated as foreign passthru payments.

However, provided the Notes are not treated as equity for U.S. federal income tax purposes, and unless the Notes are materially modified on or after the later of 1 July 2014 and the date that is six months after the date of publication of final U.S. Treasury regulations defining the term "foreign passthru payment", no payment on a Note issued before that date will be subject to FATCA Withholding. With respect to Notes that are treated as equity for U.S. federal income tax purposes or are issued, or materially modified, on or after the later of 1 July 2014 and the date that is six months after the date of publication of final U.S. Treasury regulations defining the term "foreign passthru payment" ("**non-grandfathered Notes**"), payment in respect of the Notes may become subject to FATCA Withholding. Nevertheless, no FATCA Withholding will be required on non-grandfathered Notes before the later of 1 January 2017.

The U.S. Treasury Department and the IRS may issue additional guidance and regulations that may alter the application of FATCA to the Issuer and the Notes. Moreover, the United States has entered into intergovernmental agreements ("**IGAs**") with other countries and is currently negotiating IGAs with additional countries. Austria and the United States signed an IGA Model 2 on 29 April 2014. The IGA between Austria and the United States provides that the governments of Austria and the United States are committed to work together along with jurisdictions that have in effect an agreement with the United States to develop a practical and effective alternative approach that minimises the burden to achieve the policy objectives of withholding on foreign passthru payments.

Pursuant to the terms and conditions of the Notes, holders of the Notes will not receive any gross-up payments in compensation of FATCA Withholdings. Holders of the Notes should consult their professional legal and tax advisors as regards possible implications of FATCA.

Noteholders are exposed to the risk of a statutory loss participation

At present, several discussions, initiatives and review processes for a possible loss participation of noteholders ("**Bail-in**") that could lead to significant amendments of the existing legal framework for capital instruments and debt securities of credit institutions are in progress on different levels (Basle Committee on Banking Supervision, European Commission, Oesterreichische Nationalbank, Austrian Financial Market Authority (FMA) etc.). The precise scope of application of such regulations and preconditions is currently discussed and hence not yet codified or foreseeable.

It is proposed that the relevant supervisory authorities shall be empowered to write off the equity capital of a credit institution and write off specific capital instruments (particularly equity instruments of the credit institution) or transform them into equity of the credit institution in the case that specific qualifications are fulfilled. It is further proposed that the relevant authorities shall be provided with specific clearing competences.

A conducted write-off (or transformation) does not constitute a default or credit event pursuant to the provisions of the relevant capital instrument. Accordingly, all amounts already written off would be irrevocably lost and the rights of the holders under their capital instruments would be expired regardless of any recovery of the financial situation of the credit institution.

Any such legal provisions and/or regulatory actions may have significant influence on the rights of the Holders, in particular of subordinated Notes, possibly lead to a loss of the entire invested capital in the Notes and may have a negative impact on the market value of such Notes.

In case of Notes that do not foresee an early redemption at the option of the Holders of Notes, the Holder of the Notes will not have a right to call the Notes for early redemption

The Notes do not foresee an optional redemption right of the Holders, except where it is expressly provided for in the Final Terms. Holders of the Notes therefore have to bear the risk to remain invested in the Notes until the stated maturity, without being able to demand early repayment.

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).

On 15 April 2014, the European Parliament adopted a directive establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (*Bank Recovery and Resolution Directive* – “BRRD”).

The stated aim of the BRRD is to provide relevant 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 “resolution authorities” in the BRRD shall include write down and conversion powers to ensure that relevant capital instruments (including AT 1 instruments such as the Notes) fully absorb losses at the point of non-viability (defined below) of the issuing institution. Accordingly, according to the BRRD resolution authorities will be required to write down such capital instruments in full on a permanent basis, or convert them in full into CET 1, at the point of non-viability and before any resolution action is taken (statutory loss absorption). The BRRD provides, *inter alia*, that resolution authorities shall exercise the write down power in relation to statutory loss absorption in a way that results in (i) CET 1 being reduced first in proportion to the relevant losses and (ii) thereafter, if CET 1 is not sufficient to cover losses, the principal amount of AT 1 being reduced, (iii) thereafter, if CET 1 and AT 1 are not sufficient to cover losses, the principal amount of Tier 2 (such as the Subordinated Notes) being reduced; and (iv) if still insufficient, senior debt being reduced to zero on a permanent basis.

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

1. The appropriate authority determines that the institution meets the conditions for resolution, i.e.:
 - (a) the competent authority or resolution authority determines that the institution is failing or likely to fail, i.e.:
 - the institution is in breach or will be in breach, in the near future, of the capital requirements for continuing authorisation in a way that would justify the withdrawal of the institution's authorization by the competent authority; or
 - the institution's assets are or will be, in the near future, less than liabilities; or
 - it is or will be, in the near future, unable to pay its obligations when due; or
 - the institution requires extraordinary public financial support;
 - (b) there is no reasonable prospect that any alternative private sector or supervisory action, other than a resolution action would prevent the institution's failure within a reasonable timeframe; and
 - (c) a resolution action is necessary in the public interest.
2. The appropriate authority determines that the institution will no longer be viable unless the relevant capital instruments are written down; or
3. Extraordinary public support is to be provided by the relevant EU-Member State and without such support the appropriate authority determines that the institution would no longer be viable.

The BRRD provides that a write down resulting from the use of the bail-in tool would, in summary, follow the ordinary allocation of losses and ranking in an insolvency of the relevant institution.

Pursuant to the BRRD, any write-down (or conversion) of all or part of the principal amount of any instrument, included accrued but unpaid interest in respect thereof, in accordance with the bail-in tool respectively the write-down (or conversion) would not constitute an event of default under the terms of the relevant instruments. Consequently, any amounts so written down 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. Pursuant to the BRRD, resolution authorities would ensure that, when applying the resolution tools, creditors, however, do not incur greater losses than those that they would incur if the credit institution would have been wound down in normal insolvency proceedings.

If enacted as currently proposed, the RRD would require The BRRD requires EU-Member States to transpose the BRRD into national law by 31 December 2014 at the latest and to apply the provisions (including the write down of capital instruments) from 1 January 2015, those adopted to implement the bail-in tool shall be applied by EU-Member States from 1 January 2016 at the latest.

Furthermore, the BRRD sets out a minimum set of resolution tools only. Therefore, EU-Member States may retain specific national tools and powers to deal with failing institutions if those additional powers are consistent with the principles and objectives of the resolution framework pursuant to the BRRD and do not pose obstacles to effective group resolution. The Austrian Parliament may e.g. decide to implement the BRRD or other rules that entail similar write-down (or conversion) and/or resolution tools already earlier, for instance by including such rules in the Austrian Banking Intervention and Restructuring Act (*Bankeninterventions- und –restrukturierungsgesetz*) ("**BIRG**"), which entered into force as of 1 January 2014. Although the BIRG is guided by the BRRD, the write down (or conversion) as well the bail-in tool mentioned above are not yet included.

Such legal provisions and/or regulatory measures may severely affect the rights of the holders of Notes, may result in the loss of the entire investment in the event of non-viability or resolution of the Issuer, and may have a negative impact on the market value of the Notes also prior to non-viability or resolution. In addition, any indication that the Notes will become subject to statutory loss absorption could have an adverse effect on the market price of the relevant Notes.

As the write down (or conversion) as well as the bail-in tool foreseen under the BRRD has not yet been implemented in Austria, it remains unclear whether such statutory loss absorption will apply to instruments (such as the Notes) that are already in issue at that time or whether certain grandfathering rules will apply. If and to the extent that such provisions apply to the Notes, 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 or any suggestion or anticipation of such exercise could, therefore, materially adversely affect the price or value of the Notes.

Basel III Reforms – Loss Absorbency at the Point of Non-Viability may negatively affect the Holders

The Basel III reforms provide that instruments constituting Additional Tier 1 and Tier 2 capital instruments (the latter being instruments such as the Subordinated Notes), which do not contain any contractual terms providing for their writing off or conversion into ordinary shares upon the occurrence of a Non-Viability Event (as defined below), will, subject to implementation of the Basel III reforms and to applicable transitional provisions, cease to be eligible to count in full as Tier 1 or Tier 2 capital from 1 January 2013 unless, among other things, the jurisdiction of the relevant bank has in place laws that (i) require such instruments to be written down upon the occurrence of a Non-Viability Event, or (ii) otherwise require such instruments fully to absorb losses before tax payers are exposed to loss.

It is possible that any powers which result from any future change in law to give effect to the Basel III reforms could be used in such a way as to result in the Subordinated Notes absorbing losses in the manner described in (i) or (ii) above. Accordingly, the operation of any such future legislation may have an adverse effect on the position of Holders.

As used herein, "**Non-Viability Event**" means the earlier of (a) a decision that a write-off, without which the relevant bank would become non-viable, is necessary; and (b) the decision to make a public sector injection of capital, without which the relevant bank would become non-viable, in each case as determined by the relevant authority. This definition is for illustrative purposes only and may not necessarily reflect the meaning ascribed to the term "Non-Viability Event" (or any term equivalent thereto) pursuant to any law or regulation implementing the Basel III Reforms.

The Notes are not covered by the statutory deposit guarantee scheme are not covered by the voluntary deposit guarantee association

Claims of Holders under the Notes are not covered by the statutory deposit guarantee scheme. Therefore, in case of an insolvency of the Issuer the Holders of the Notes might lose all capital invested in the Notes.

Risk of unsecured notes

In case of an insolvency of the Issuer secured creditors (such as, for example, holders of collateralised Notes) will receive payment prior to other creditors out of the pledged or segregated assets of the Issuer (in the case of collateralised Notes: the cover pool(s)). Only after the secured creditors have received full compensation from such assets (such as holders of collateralised Notes), other (unsecured) creditors of the Issuer may receive payments. Available free (unsecured) assets are, therefore, reduced for unsecured creditors and the insolvency risk is increased in connection with a prior satisfaction of secured creditors.

Credit Ratings of Notes may not adequately reflect all risks of the investment in such Notes and may be suspended, downgraded or withdrawn which could have an adverse effect on the market value and trading price of the Notes

Notes to be issued under the Programme may be rated or unrated. Where a Tranche of Notes is rated, such rating will not necessarily be the same as the rating assigned to other debt securities issued by the Issuer. In addition, the rating may not reflect the potential impact of all risks related to structure, market and other factors that may affect the value of the Notes. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. Any ratings assigned to debt securities of the Issuer as at the date of this Prospectus are not indicative of the future performance of the Issuer's business or its future creditworthiness.

The Notes are governed by German or Austrian law, and changes in applicable laws, regulations or regulatory policies may have an adverse effect on the Issuer, the Notes and the Holders

The Terms and Conditions of the Notes will be governed either by German or Austrian law. Holders should thus note that the governing law may not be the law of their own home jurisdiction and that the law applicable to the Notes may not provide them with similar protection as their own law. Furthermore, no assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to German or Austrian law, or administrative practice after the date of this Prospectus.

Issuer Risk

Holders of the Notes are exposed to a so-called Issuer or credit risk. Issuer/credit risk means the risk of the Issuer becoming either temporarily or permanently insolvent which means that the Issuer may become unable to pay its debt when it falls due. In such event a total loss of all capital invested cannot be excluded.

Incidental costs related in particular to the purchase and sale of the Notes may have a significant impact on the profit potential of the Notes

When Notes are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) may be incurred in addition to the purchase or sale price of the Notes. These incidental costs may significantly reduce or eliminate any profit from holding the Notes. Credit institutions as a rule charge commissions which are either fixed minimum commissions or pro-rata commissions, depending on the order value. To the extent that additional - domestic or foreign - parties are involved in the execution of an order, including but not limited to domestic dealers or brokers in foreign markets, Holders may also be charged for the brokerage fees, commissions and other fees and expenses of such parties (third party costs). In addition to such costs directly related to the purchase of Notes (direct costs), investors must also take into account any follow-up costs (such as custody fees). Investors should inform themselves about any additional costs incurred in connection with the purchase, custody or sale of the Notes before investing in the Notes.

Under the European Union Savings Directive, if a payment were to be made or collected through a paying agent in a state which has opted for a withholding system and an amount of, or in respect of tax were to be withheld from that payment, neither the Issuer nor any paying agent nor any other person would be obliged to pay additional amounts with respect to any Notes as a result of the imposition of such withholding tax (No gross-up).

Under Council Directive 2003/48/EC (as amended, the "European Union Savings Directive") on the taxation of savings income, member states are required to provide to the tax authorities of another member state details of payments of interest (or similar income) paid by a paying agent within its jurisdiction to an individual resident in that other member state. However, for a transitional period, Luxembourg and Austria are instead required (unless during that period they elect otherwise) to operate a withholding system and to withhold tax at a rate of 35 per cent. (the ending of such transitional period being dependent upon the conclusion of certain other agreements relating to information exchange with certain other countries). However, it should be mentioned that Luxembourg has announced that it will no longer apply the

withholding tax system as from 1 January 2015 and will provide details of payments of interest (or similar income) as from this date. In parallel, Austria has undertaken to implement an automatic exchange of information in the future (with no concrete date of implementation given at the moment). In conformity with the prerequisites for the application of the European Union Savings Directive, a number of non-EU countries and territories including Switzerland have agreed to apply measures equivalent to those contained in the European Union Savings Directive (a withholding system in the case of Switzerland). The European Union Savings Directive is currently under review and may be amended. One of the amendments being discussed is an extension of the scope of the European Union Savings Directive to include interest income derived by certain corporations. If a payment were to be made or collected through a paying agent in a state which has opted for a withholding system and an amount of, or in respect of tax were to be withheld from that payment, neither the Issuer nor any paying agent nor any other person would be obliged to pay additional amounts with respect to any Note as a result of the imposition of such withholding tax. A paying agent in a member state that is not obliged to withhold or deduct pursuant to the European Union Savings Directive will have to provide details of payments of interest (or similar income) to the member state of the European Union in which the receiving individual is resident. The reporting obligation relates to, *inter alia*, information on the amount of interest paid as well as name, address and account details of the receiving individual in accordance with Article 8 of the European Union Savings Directive.

CONSENT TO THE USE OF THE PROSPECTUS

All credit institutions, which are authorised in the European Union pursuant to the Directive 2006/48/EC, with a head office in one of the Member States, are entitled to issue or sell securities (the "**Financial Intermediaries**") and are subsequently reselling or finally placing Notes issued under the Programme are entitled to use the Prospectus in the Grand Duchy of Luxembourg, the Republic of Austria, the Federal Republic of Germany whose competent authorities have been notified of the approval of this Prospectus (in which case a supplement to this Prospectus will be prepared) in accordance with the Selling Restrictions applicable for the Programme for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the respective offer period (as determined in the applicable Final Terms) during which subsequent resale or final placement of the relevant Notes can be made, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg Law relating to prospectuses for securities (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010). The Issuer accepts responsibility for the information given in this Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Notes.

The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of Hypo Tirol (www.hypotirol.at).

When using the Prospectus, each Financial Intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions. The Issuer is not liable for acts or omissions of Financial Intermediaries.

If the Final Terms specify that one or several Financial Intermediaries are entitled to the use of the Prospectus every information, if any, to such Financial Intermediaries which occurs during the period for which the consent is given and which Financial Intermediaries were unknown at the time the Prospectus was approved or the Final Terms were communicated will be published on the website of the Issuer (www.rlbooe.at).

In the event of an offer being made by a Financial Intermediary the Financial Intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.

Any Financial Intermediary using the Prospectus shall state on its website that it uses the Prospectus in accordance with this consent and the conditions attached to this consent.

HYPO TIROL BANK AG

STATUTORY AUDITORS

Names and addresses of HYPO TIROL BANK AG auditors:

The auditor of HYPO TIROL BANK AG in relation to the financial statements of HYPO TIROL BANK AG for the fiscal year ended 31 December 2013 was:

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.
Wagramer Straße 19
IZD-Tower
1220 Vienna
Austria

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H. is a member of *Kammer der Wirtschaftstreuhänder*.

LEGAL NAME, REGISTRATION, DATE OF INCORPORATION

HYPO TIROL BANK AG is the legal name of the Issuer.

HYPO TIROL BANK AG is registered in the Companies' Register at the Commercial Court Innsbruck under number FN 171611 w. Date of incorporation was 1 July 1998 and operates under the law of Austria.

HYPO TIROL BANK AG was incorporated on 1 July 1998 in Austria.

Address of legal form and registered office:

HYPO TIROL BANK AG is a joint stock corporation.

The registered office of HYPO TIROL BANK AG is at:

Meraner Straße 8
6020 Innsbruck
Austria

Phone: + 43 (0) 50700-0
Fax: + 43 (0) 50700-41000
Email: service@hypotiro.com
Internet: www.hypotiro.com

INFORMATION

History

The Tirolische Landes-Hypothekenanstalt was founded by the parliament of the Austrian state or province of Tyrol ("**Tyrol**") by its resolutions dated 12 and 15 February 1898. As of 1 July 1998 it is incorporated in Austria under its present name HYPO TIROL BANK AG (the "**Bank**", together with its consolidated subsidiaries the "**Hypo Tirol Group**" or the "**Group**"), after having formerly been registered under the name of Landes-Hypothekenbank Tirol AG.

On 9 October 1997 the parliament of Tyrol resolved by law to transfer the entire banking business of Landes-Hypothekenbank Tirol to Landes-Hypothekenbank Tirol AG a joint stock corporation, pursuant to Sec. 92 of the Austrian Banking Act.

In accordance with Sec. 6 of the respective law, the Landes-Hypothekenbank Tirol continues to exist under the name of Landes-Hypothekenbank Tirol Anteilsverwaltung for the purpose of administration of the shares in HYPO TIROL BANK AG for and on behalf of the State of Tyrol. The duration of the Issuer is unlimited.

Development

In the last financial year of reporting, the balance sheet total of EUR 8.9 billion was as expected about 10.4 per cent. lower than the balance sum of the previous year (previous year: EUR 9.9 billion). This development is in accordance with the realignment of the Issuer.

In detail, the essential single balance sheet items illustrate the following situation:

Receivables from credit institutions after risk provisions

On 31 December 2013, receivables from credit institutions accounted for 477.1 million EUR (previous year: 251.2 million EUR), thus they have increased by 225.9 million EUR compared with the previous year. The increase mainly results from the assessment of excess liquidity of Swiss Franc at the Swiss Nationalbank (196.4 million EUR).

Receivables from clients after risk management

On the balance sheet date, receivables from clients after risk provision amounted to 5,583.8 million EUR (previous year: 6,135.8 million EUR). Therefore, the decline accounts for 552.1 million EUR and mainly refers to the corporate client business.

Financial assets – AFS

The balance sheet item decreased by 119.0 million EUR to 956.4 million EUR (previous year: 1,075.4 million EUR), the decline mainly refers to bonds of other issuers.

Financial assets – HTM

The decline in financial assets – HTM accounts for 193.1 million EUR and mainly refers to bullet bonds of other issuers. On 31 December 2013 financial assets – HTM in the amount of 198.5 million EUR (previous year: 391.6 million EUR) are shown.

Liabilities to credit institutions

The decline in the interbank accounts led to a decline in this item amounting to 74.3 million EUR. On the balance sheet date liabilities to credit institutions amounted to 453.6 million EUR (previous year: 527.9 million EUR).

Liabilities to clients

The sum of savings deposits documents for 2013 a decrease of 103.4 million EUR. Aside from the decline in the field of time deposits which amounted to 168.4 million EUR, an increase of current account assets by 30.4 million EUR is set. The entire item decreased by 239.3 million EUR to 2,669.0 million EUR (previous year: 2,908.3 million EUR).

Liabilities evidenced by certificate

Issues in the amount of 70.3 million EUR and liquidations in the amount of 241.2 million EUR led to a decline in this item. Consequently, liabilities evidenced by certificate amounted to 1,238.5 million EUR (previous years: 1,411.2 million EUR).

Liabilities evidenced by certificate – designated at Fair Value

The item liabilities evidenced by certificate – designated at fair value shows issues in the amount of 101.8 million EUR and liquidations in the amount of 433.0 million EUR. In addition, changes in value accounting for -155.0 million EUR lead resulted in amount of 3,556.5 million EUR shown in the balance sheet (previous year: 4,019.6 million EUR).

Capital Resources

Creditable equity capital, in accordance with the banking laws with regard to the concern, decreased by EUR 65.8 million compared to the previous year and, taking into consideration the deductible items, amounted to EUR 567.2 million (previous year: EUR 633.0 million) on 31 December 2013. The required capital resources decreased in this period by EUR 44.9 million, the equity ratio thus amounts to 13.20 per cent. at the balance sheet date (previous year: 13.03 per cent.), 0.17 per cent. higher than in the previous year. HYPO TIROL BANK AG thus fulfils the equity capital requirements as specified by the banking laws. The surplus of equity capital amounts to EUR 223.4 million (previous year: EUR 244.3 million).

Core capital amounts to EUR 429.9 million at the balance sheet date (previous year: EUR 461.4 million). Non-core capital, taking the deductible items into consideration in accordance with the banking laws, amounted to EUR 137.3 million (previous year: EUR 171.6 million). This amount contains non-core capital at a nominal value of EUR 52.9 million and subordinate capital at a creditable amount of EUR 138.4 million. The core capital ratio at the balance sheet date is 10.00 per cent. (previous year: 9.50 per cent.).

Profit Development

In the last financial year 2013 HYPO TIROL BANK AG followed the defined strategy on focusing on the core market of Tyrol. HYPO TIROL BANK AG was able to strengthen the confidence of entitative and to gain new customers. This is also shown in a satisfying profit development.

2013 was determined by getting over the consequences of the economic crisis. On the one hand the uncertainty regarding the trends of the euro crisis came to the back, on the other hand the Eurozone could afford to get out of the recession during 2013. Despite of the significant improvement of the trade cycle, only share-markets could reach an above average annual development and take profit. Market environments concerning bond loans, money-market - and commodity assessments were more difficult.

Even though negative effects on earnings, especially on net interest income could not be prevented, due to unchanged difficult market conditions, the realignment within the HYPO TIROL BANK AG group showed positive effects on earnings in the business year 2013 with a result of 18,0 million EUR before taxation.

The following explanations illustrate the essential changes in the profit and loss account:

In the past business year net interest income decreased by 5.4 per cent. respectively 5.6 million EUR to 99.2 million EUR (previous year: 104.8 million EUR).

In the business year 2013, risk provision in the loan business reached again the usual dimension with 27.9 million EUR (previous year: 30.4 million EUR) which corresponds to 0.47 per cent. of receivables from clients before risk provision (previous year: 0.47 per cent.).

In the past business year the trading profit decreased by 18.4 million EUR to -3.3 million EUR (previous year: 15.1 million EUR).

In 2013, administration costs amounted to 82.9 million EUR (previous year: 88.6 million EUR). The decrease, which amounted to 5.7 million EUR resulted mostly from decreased personnel expenses, as well as from lower depreciations of real investments and intangible assets.

Personnel expenses decreased by 3.0 million EUR to 50.2 million EUR (previous year: 53.2 million EUR). In the field of non-personnel expenses, costs decreased by 0.1 million EUR to 25.9 million EUR (previous year: 26.0 million EUR). Depreciation of tangible and intangible assets decreased by 2.5 million EUR to 6.9 million EUR (previous year: 9.4 million EUR).

Hence, the business year 2013 showed a result in the amount of 18.0 million EUR before taxation (previous year: 14.1 million EUR- here as a matter of and due to IAS 19 changed previous year's value). Subsequent to the deduction of deferred tax expenses, which amounted to 4.0 million EUR and after booking deferred tax income amounting to a total of 1.0 million EUR the result after taxation amounted to 15.0 million EUR (previous year: 19.6 million EUR).

Important Events

As a result of detailed inspections of the credit portfolio of Hypo Tirol Bank Italia S.p.A. and the partial business strategy in Italy HYPO TIROL BANK AG prepared a strategic realignment. This led on the one hand to a restructuring of the credit business of Hypo Tirol Bank Italia S.p.A. and on the other hand to a concentration of business in the core market of HYPO TIROL BANK AG in Tyrol.

Based on these developments the State of Tyrol granted the commitment of a contribution to capital in the amount of 220 million EUR to HYPO TIROL BANK AG. The consolidation program was examined to detail by the European Committee, and the capital flow finally accepted

The contribution supported HYPO TIROL BANK AG in the redemption of non-voting share capital, in covering the losses of the credit businesses in Italy and fortifies the reserve funds.

The core capital quote was increased by this capital flow to 9.5 per cent. in November 2012.

Furthermore and according to the agreement with the European Committee Hypo Tirol Bank Italia S.p.A. retracted its licence and was then reincorporated as branch by HYPO TIROL BANK AG on 1 October 2013. This took place in accordance with the European Committee.

The most important requirement of the European Committee however is, to reduce the total assets to 8 billion EUR until 2015.

For the surveillance of the requirements of the European Committee a custodian was established by the European Committee

Nevertheless, HYPO TIROL BANK AG remains completely autonomous and operates independently.

Rating

HYPO TIROL BANK AG is rated by Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**" or the "**Rating Agency**")^{1, 2}. As of the date of publication of the Prospectus, the ratings³ assigned to HYPO TIROL BANK AG by the Rating Agency are as follows:

Moody's:

Bank Deposit Rating: Baa2/P-2

Outlook: Negative

Bank Financial Strength: E+

Senior Unsecured Dom-Curr: Baa2

Subordinate MTN Dom-Curr: (P) B2

Public Pfandbriefe: Aa1

Moody's is established in the European Community and has applied for registration under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies.

BUSINESS OVERVIEW

Hypo Tirol Bank is a historically qualified partner of Tyrol. Since foundation in 1901, this grown solidarity reflects the corporate and local alignment. According to this, service and product offering comes up to the expectations of private and corporate clients. The focus of the universal banking services is clearly based on the core-market Tyrol. Beyond that HYPO TIROL BANK AG operates in South Tyrol, as well as in the greater area of Vienna with sophisticated focus on clients and products.

It maintains 20 business centres in Tyrol, 1 business office and 2 *i.e.* customer care centres in South Tyrol, and a business centre in Vienna. Furthermore widespread advisory service is offered to corporate clients in 3 stations in Tyrol

The main business of HYPO TIROL BANK AG is, apart from basis services for private and corporate clients, housing financing, asset management and providing financing to small and medium size enterprises. Further main client groups are medical professions and self-employed persons.

ORGANISATIONAL STRUCTURE

HYPO TIROL BANK AG is a joint-stock company. HYPO TIROL BANK AG has two boards: a management board and an administrative board.

TREND INFORMATION

There has been no material adverse change in the prospects of HYPO TIROL BANK AG since the last published audited financial statement dated 31 December 2013.

SUPERVISIONS, MANAGEMENT, AND STATE SUPERVISORY BODIES

HYPO TIROL BANK AG has two boards: a Supervisory Board and a Management Board

Supervisory Board

Current Members of the Supervisory Board are:

¹ Moody's is established in the European Community and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of September 16, 2009 on credit rating agencies, as amended (the "**CRA Regulation**").

² The European Securities and Markets Authority publishes on its website (www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. 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.

³ A credit rating assesses the creditworthiness of an entity and informs an investor therefore about the probability of the entity being able to redeem invested capital. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

	Principal activities performed outside Hypo Tyrol Bank Aktiengesellschaft	
Mag. Wilfried Stauder, Chairman	Chairman of the Supervisory Board	HYPO TIROL BANK AG, 6020 Innsbruck, Chairman since 7 May 2010
	Partner	MSA MOORE STEPHENS AUSTRIA Administration Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH, 1015 Wien, since 1 March 2007 POE CONSULTING GMBH, 6020 Innsbruck, since 5 February 2009 Stauder Schuchter Kempf Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft mbH, 6020 Innsbruck, since 7 December 2005 WESTREVISION Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft m.b.H., 6020 Innsbruck (WP), since 17 October 2001
	Limited Partner	POE CONSULTING GMBH & Co KG, 6020 Innsbruck, since 8 April 2009 Stauder Schuchter Kempf Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft mbH & Co KG, 6020 Innsbruck, since 30 December 2005
	Member of the Managing Board	Dr. Bosin Privatstiftung, 6300 Wörgl, Chairman, represents since 3 December 1999 together with another Member of the Managing Board
	General Manager	Stauder Schuchter Kempf Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft mbH, 6020 Innsbruck, represents since 7 December 2005 autonomous WESTREVISION Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft m.b.H., 6020 Innsbruck (WP), represents since 11 July 2001 autonomous
Dr. Jürgen Bodenseer, First Deputy to the Chairman	Member of the Supervisory Board, First Deputy to the Chairman	HYPO TIROL BANK AG, 6020 Innsbruck, Deputy of the Chairman, First Deputy since 7 May 2010
	Partner	"MS 4" Liegenschaftsmanagement GmbH, 6850 Dornbirn, since 1 June 1999 AV-Media Productions Gesellschaft m.b.H., 6063 Rum, since 5 October 2001 Alois Wild Liegenschafts-GmbH, 6063 Rum, since 14 September 2004 Champion Austria Gesellschaft m.b.H., 6064 Rum bei Innsbruck, since 2 October 1993
	Unlimited Partner	Bodenseer Polomodern KG., 6020 Innsbruck, represents since 1 January 1985 autonomous Bodenseer Sportmoden KG, 6020 Innsbruck, represents since 1 January 1991 autonomous

	Limited Partner	"MS 4" Liegenschaftsmanagement GmbH & Co KG, 6850 Dornbirn, since 1 June 1999 Walch Shopset KG, 6600 Reutte, since 30 June 1992
	General Manager	AV-Media Productions Gesellschaft m.b.H., 6063 Rum, represents since 29 December 2000 autonomous Alois Wild GmbH, 6063 Rum, represents since 14 September 2004 autonomous Alois Wild Liegenschafts-GmbH, 6063 Rum, represents since 14 September 2004 autonomous BPS Beteiligungs GmbH, 6063 Rum, represents since 10 April 2002 autonomous Champion Austria Gesellschaft m.b.H., 6064 Rum bei Innsbruck, represents since 2 August 1989 autonomous O. u. E. Hierzenberger Gesellschaft m.b.H., 4030 Linz, represents since 1 July 2002 autonomous Qualibuyer Marketing Gesellschaft mbH., 6063 Rum, represents since 2 August 1989 autonomous Vieider Gastro GmbH, 6063 Rum, represents since 30 November 2004 autonomous
	Supervisory Board	Congress und Messe Innsbruck GmbH, 6020 Innsbruck, Deputy of the Chairman, Second Deputy, since 12 August 2006
Dr. Toni Ebner, Second Deputy to the Chairman	Member of the Supervisory Board, Second Deputy to the Chairman	HYPO TIROL BANK AG, 6020 Innsbruck, Deputy Chairman, Second Deputy since 5 July 2005
Mag. Eva Beihammer, Member of the Supervisory Board	Supervisory Board	HYPO TIROL BANK AG, 6020 Innsbruck, Member since 7 May 2010
	Partner	Technologie- und Innovationsberatung GmbH, 6020 Innsbruck, since 9 February 2000
Dr. Bernd Guggenberger, Member of the Supervisory Board	Supervisory Board	HYPO TIROL BANK AG, 6020 Innsbruck, Member since 5 July 2005
	Partner	Syncurator GmbH, 6020 Innsbruck, Member since 25 August 2010
	Unlimited Partner	Czernich Haidlen Guggenberger & Partner Rechtsanwälte, 6020 Innsbruck, represents since 27 September 2002 autonomous
	Supervisory Board	Goldbet Holding AG, 6020 Innsbruck, Member since 14 November 2009
Dr. Ida Hintermüller, Member of the Supervisory Board	Supervisory Board	HYPO TIROL BANK AG, 6020 Innsbruck, Member since 7 May 2010

	Supervisory Board	Innsbrucker Festwochen der Alten Musik GmbH., 6020 Innsbruck, Member since 5 November 2008 TILAK - Tiroler Landeskrankenanstalten GmbH, 6020 Innsbruck, Member since 30 July 2004 UMIT - Private Universität für Gesundheitswissenschaften, Medizinische Informatik und Technik Gesellschaft mbH, 6060 Hall in Tirol, Member since 13 October 2009
Mag. Franz Mair, Member of the Supervisory Board	Supervisory Board	HYPO TIROL BANK AG, 6020 Innsbruck, Member since 7 May 2010
	Member of the Managing Board	TIROLER VERSICHERUNG V.a.G., 6020 Innsbruck, Member, represents since 1 September 2000 together with another Member of the Managing Board or authorised representative
	General Manager	TIMMO Liegenschaftsentwicklungs und -verwaltungs GmbH, 6020 Innsbruck, represents since 7 April 2007 autonomous
	Supervisory Board	"Wohnungseigentum", Tiroler gemeinnützige Wohnbaugesellschaft m.b.H., 6020 Innsbruck, Member since 14 September 1999
Univ.Prof.Dr. Erich Pummerer	Supervisory Board	Associate Professor at the University of Innsbruck, Tax consultant Department of Accounting, Auditing and Taxation University of Innsbruck HYPO TIROL BANK AG, 6020 Innsbruck, Member since 9 December 2013
Members delegated by the Staff Committee:		
Dr. Heinrich Lechner, Chairman of the Works Council	Supervisory Board (Shop Chairman)	HYPO TIROL BANK AG, 6020 Innsbruck, Member since 5 July 2005
Andreas Peintner	Supervisory Board (Shop Committee)	HYPO TIROL BANK AG, 6020 Innsbruck, Member since 6 May 2009
Peter Pichler	Supervisory Board (Shop Committee)	HYPO TIROL BANK AG, 6020 Innsbruck, Member since 19 June 2002
Ingrid Walch	Supervisory Board (Shop Committee)	HYPO TIROL BANK AG, 6020 Innsbruck, Member since 4 July 2006

Managing Board

Current members of the Managing Board are:

	Principal activities performed outside Hypo Tyrol Bank Aktiengesellschaft
Dr. Markus Jochum, Chairman	Member of the Supervisory Board: Hypo-Wohnbaubank AG

	Hypo-Bankenholding GmbH Hypo-Haftungs GmbH Pfandbriefstelle der österreichischen Landes-Hypothekenbanken "Wohnungseigentum", Tiroler gemeinnützige Wohnbau GmbH Alpen Immobilieninvest AG
Johann Peter Hörtnagl, Deputy Chairman	Member of the Supervisory Board: Tiroler gemeinnützige Wohnungsbau- u. Siedlungs GmbH (= TIGEWOSI) Alpen Immobilieninvest AG Hypo Tirol Bank Italien AG HYPO TIROL INVEST GmbH
Mag. Johann Kollreider, Deputy Chairman	Member of the Supervisory Board: Tyrol Equity AG

The members of the Supervisory Board and the Management Board may be contacted at the headquarters of HYPO TIROL BANK AG, which is located at: Meraner Straße 8, 6020 Innsbruck, Austria.

State Commissioner

According to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz – BWG*), the Austrian Federal Minister of Finance may appoint a state commissioner and a deputy state commissioner to perform supervisory function in relation to HYPO TIROL BANK AG.

The current representatives of the supervisory authority are:

Mag. Paul Schieder, State Commissioner (*Staatskommissär*)
Amtsdirektor Josef Dorfinger, Deputy State Commissioner (*Staatskommissär-Stellvertreter*)

Conflicts of Interest

There are no conflicts of interests between any duties to the issuing entity of the board members of HYPO TIROL BANK AG and the private interest or any other duties of above referred persons.

MAJOR SHAREHOLDERS

At the general meeting on 8 July 2009 it was resolved that for purposes of strengthening equity capital and Hypo Tirol Group's own capital resources, the equity capital of HYPO TIROL BANK AG would be raised from company resources by EUR 32 million from EUR 18 million to EUR 50 million by converting the corresponding partial amounts from other profit reserves without issuing any new shares. The par value of the shares is EUR 20.83 (periodic). The only holder of the shares is Landes-Hypothekenbank Tirol Anteilsverwaltung therefore 100 per cent. of HYPO TIROL BANK AG is owned by the federal state of Tyrol. The transfer of shares is subject to the approval of the Supervisory Board. A transfer of shares held by Landes-Hypothekenbank Tirol Anteilsverwaltung which exceeds 25 per cent. of all shares plus one, or by which the participation of Landes-Hypothekenbank Tirol Anteilsverwaltung falls below 50 per cent. of all shares plus one is subject to the approval of the parliament of Tyrol.

Financial Information concerning HYPO TIROL BANK AG's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses

Historical Annual Financial Information

The statutory financial statements of Hypo Tirol for the financial years ended 31 December 2012 and 31 December 2013 have been audited by Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H. These statutory financial statements and the respective auditor's reports of the Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H. are not reproduced but incorporated by reference in this Prospectus.

Auditing of historical annual financial information

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H. has issued an unqualified audit opinion pursuant to section 274 (1) Austrian commercial code, for the historical financial information as described under "Historical Financial Information" above.

Age of latest financial information

The latest financial information shown in this document is dated 31 December 2013.

Legal and arbitration proceedings

There have not been any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which HYPO TIROL BANK AG is aware) during the last twelve months which may have, or have had in the recent past, significant effects on HYPO TIROL BANK AG's financial position or profitability.

Significant change in HYPO TIROL BANK AG's financial or trading position

There has been no significant change in HYPO TIROL BANK AG's financial or trading position since 31 December 2013.

MATERIAL CONTRACTS

There are no material contracts which are not entered into in the ordinary course of HYPO TIROL BANK AG's business.

DOCUMENTS ON DISPLAY

The following documents (or copies of these) will be available free of charge from the registered office of the Issuer. They can also be inspected and printed via the Internet at www.hypotirool.com:

Annual Reports 2012 and 2013

Debt Issuance Programme (MTN-Programme)
Articles of Association of HYPO TIROL BANK AG

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

Under the Programme, HYPO TIROL BANK AG may from time to time issue Notes to one or more of the following Dealers: Barclays Bank PLC, BNP Paribas, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Erste Group Bank AG, Landesbank Baden-Württemberg, Mitsubishi UFJ Securities International plc, UniCredit Bank AG and any additional Dealer appointed under the Programme by the Issuer from time to time (each a "**Dealer**", and together, the "**Dealers**") which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis.

The maximum aggregate principal amount of the Notes at any time outstanding under the Programme will not exceed EUR 5,750,000,000 (or its equivalent in any other currency). The Issuer may increase the amount of the Programme in accordance with the terms of the Dealer Agreement from time to time.

Under the Programme, HYPO TIROL BANK AG may issue Notes in the form of inter alia Fixed Rate Notes, Floating Rate Notes and Zero Coupon Notes on which HYPO TIROL BANK AG and the relevant Dealer(s) may agree. Notes may be issued in bearer form.

Notes may be issued under the Programme as Senior Notes. Notes under the Programme may also be issued as Pfandbriefe in accordance with the Austrian Act Concerning Pfandbriefe and Related Bonds of Public Law Credit Institutions (*Gesetz über die Pfandbriefe und verwandte Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten*) in bearer form.

Notes will be issued on a continuous basis to one or more of the Dealers. Notes 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 Final Terms. The Notes may be offered to qualified and non-qualified investors.

Notes will be issued in tranches (each a "**Tranche**"), each Tranche consisting of Notes which are identical in all respects. One or more Tranches, which are expressed to be consolidated and forming a single series and are identical in all respects, but may have different issue dates, interest commencement dates, issue prices and dates for first interest payments, may form a series ("**Series**") of Notes. Further Notes may be issued as part of existing Series. The specific terms of each Tranche will be set forth in the Final Terms.

Subject to any applicable legal or regulatory restrictions, notably the Austrian Act concerning Pfandbriefe and Related Bonds of Public Law Credit Institutions (*Gesetz über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten*) and requirements of relevant central banks, monetary or other authorities, Notes may be issued in euro or any other currencies as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s).

Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the applicable Final Terms save that the minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 1,000, and if in any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to EUR 1,000 at the time of the issue of the Notes.

Notes may be issued at an issue price which is at par or at a discount to, or premium over, par.

The yield for Notes with fixed interest rates will be calculated by the use of the ICMA method, which determines the effective interest rate of notes taking into account accrued interest on a daily basis.

Application has been made to list Notes form on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to trade Notes on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*". The Programme provides that Notes form may be listed on the Frankfurt Stock Exchange and the Vienna Stock Exchange, as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) in relation to each Tranche. Notes may further be issued under the Programme which will not be listed on any stock exchange.

Notes will be accepted for clearing through one or more Clearingsystems as specified in the Final Terms. These systems will include those operated by Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("**OeKB**"), Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**"), Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**CBL**"), and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**").

Deutsche Bank Luxembourg S. A. will act as Luxembourg Listing Agent.

Deutsche Bank Aktiengesellschaft (the "**Fiscal Agent**") will act as fiscal agent in relation to Notes in bearer form other than Pfandbriefe. HYPO TIROL BANK AG (the "**Austrian Fiscal Agent**") will act as Austrian fiscal agent in relation to Pfandbriefe in bearer form.

Deutsche Bank Luxembourg S. A. and other institutions, all as indicated in the Final Terms, will act as paying agents (the "**Paying Agents**") under the Programme.

ISSUE PROCEDURES

General

The Issuer and the relevant Dealer(s) will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Notes ("**Conditions**"). The Conditions will be constituted by the relevant set of Terms and Conditions of the Notes set forth below ("**Terms and Conditions**") as further specified by the Final Terms as described below:

Options for sets of Terms and Conditions

A separate set of Terms and Conditions applies to each type of Notes, as set forth below. The Final Terms provide for the Issuer to choose between the following Options:

- Option I – Terms and Conditions for Notes with fixed interest rates;
- Option II – Terms and Conditions for Notes with floating interest rates;
- Option III – Terms and Conditions for Notes without interest payments (Zero Coupon);
- Option IV – Terms and Conditions for Pfandbriefe with fixed interest rates;
- Option V – Terms and Conditions for Pfandbriefe with floating interest rates;
- Option VI – Terms and Conditions for Pfandbriefe without interest payments (Zero Coupon).

Documentation of the Conditions

The Issuer may document the Conditions of an individual issue of Notes in either of the following ways:

- The Final Terms shall be completed as set out therein. The Final Terms shall determine which of the Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V or Option VI, including certain further options contained therein, respectively, shall be applicable to the individual issue of Notes by replicating the relevant provisions and completing the relevant placeholders of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus in the Final Terms. The replicated and completed provisions of the set of Terms and Conditions alone shall constitute the Conditions, which will be attached to each global note representing the Notes of the relevant Tranche. This type of documentation of the Conditions will be required where the Notes are publicly offered, in whole or in part, or are to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors.
- Alternatively, the Final Terms shall determine which Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V or Option VI and of the respective further options contained in each of Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V and Option VI are applicable to the individual issue by referring to the relevant provisions of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus only. The Final Terms will specify that the provisions of the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus, taken together, shall constitute the Conditions. Each global note representing a particular Tranche of Notes will have the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus attached.

Determination of Options / Completion of Placeholders

The Final Terms shall determine which of the Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V or Option VI shall be applicable to the individual issue of Notes. Each of the sets of Terms and Conditions of Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V or Option VI contains also certain further options (characterised by indicating the respective optional provision through instructions and explanatory notes set out either on the left of or in square brackets within the text of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus) as well as placeholders (characterised by square brackets which include the relevant items) which will be determined by the Final Terms as follows:

Determination of Options

The Issuer will determine which options will be applicable to the individual issue either by replicating the relevant provisions in the Final Terms or by reference of the Final Terms to the respective sections of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus. If the Final Terms do not refer to an alternative or optional provision or such alternative or optional provision is not replicated therein it shall be deemed to be deleted from the Conditions.

Completion of Placeholders

The Final Terms will specify the information with which the placeholders in the relevant set of Terms and Conditions will be completed. In the case the provisions of the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions, taken together, shall constitute the Conditions the relevant set of Terms and Conditions shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the placeholders of such provisions.

All instructions and explanatory notes and text set out in square brackets in the relevant set of Terms and Conditions and any footnotes and explanatory text in the Final Terms will be deemed to be deleted from the Conditions.

Controlling Language

As to the controlling language of the respective Conditions, the following applies:

- In the case of Notes (i) offered to the public, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or (ii) initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such offers to the public or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal offices of the Fiscal Agent and the Issuers, as specified on the back cover of this Prospectus.
- In other cases the Issuer will elect either German or English to be the controlling language.

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

English Language Version

Introduction

The Terms and Conditions of the Notes (the "Terms and Conditions") are set forth below for six options:

Option I comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Notes with fixed interest rates.

Option II comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Notes with floating interest rates.

Option III comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Notes without periodic interest payments (Zero Coupon).

Option IV comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Pfandbriefe with fixed interest rates.

Option V comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Pfandbriefe with floating interest rates.

Option VI comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Pfandbriefe without periodic interest payments (Zero Coupon).

The set of Terms and Conditions for each of these Options contains certain further options, which are characterised accordingly by indicating the respective optional provision through instructions and explanatory notes set out either on the left of or in square brackets within the set of Terms and Conditions.

In the Final Terms the Issuer will determine, which of the Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V or Option VI including certain further options contained therein, respectively, shall apply with respect to an individual issue of Notes, either by replicating the relevant provisions or by referring to the relevant options.

To the extent that upon the approval of the Prospectus the Issuer had no knowledge of certain items which are applicable to an individual issue of Notes, this Prospectus contains placeholders set out in square brackets which include the relevant items that will be completed by the Final Terms.

In the case the Final Terms applicable to an individual issue only refer to the further options contained in the set of Terms and Conditions for Option I, II, III, IV, V or VI the following applies

[The provisions of the Terms and Conditions apply to the Notes as completed by the Final Terms (the "Final Terms"). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions; alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions; and all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms. Copies of the Final Terms may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent and at the specified office of any Paying Agent provided that, in the case of Notes which are not listed on any stock exchange, copies of the relevant Final Terms will only be available to Holders of such Notes.]

OPTION I – Terms and Conditions that apply to Notes with fixed interest rates

TERMS AND CONDITIONS (ENGLISH LANGUAGE VERSION)

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "Notes") of HYPO TIROL BANK AG (the "Issuer") is being issued in [Specified Currency] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount [In the case the Global Note is an NGN the following applies: subject to § 1(4)] of [aggregate principal amount] (in

words: **[aggregate principal amount in words]** in the denomination of **[Specified Denomination]** (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes are in bearer form and represented by one or more global notes (each a "**Global Note**").

[(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 by authorised signatories of the Issuer 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 represented by a Permanent Global Note the following applies (for Notes issued in compliance with the C Rules)

[(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 by authorised signatories of the Issuer 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 exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 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) as required by U.S. tax law. The certification shall be in compliance with the applicable United States Treasury Regulations. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. 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 this subparagraph. Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4(3)).]

In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note the following applies (for Notes issued in compliance with the D Rules)

(4) *Clearing System.* The Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[In the case of more than one Clearing System the following applies: each of]** the following: [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, Strauchgasse 3, 1011 Vienna, Austria ("**OeKB**") [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany ("**CBF**") [Clearstream Banking société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**").] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**") [(CBL and Euroclear each an "**International Central Securities Depositary**" or "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")] and any successor in such capacity.

[The Notes are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs

and the Global Note is an NGN the following applies

The aggregate principal amount of Notes represented by the 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 aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the amount of 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 interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled.

[In the case the Temporary Global Note is a NGN the following applies: 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.]]

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is a CGN the following applies

[The Notes are issued in classical global note ("CGN") form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]

In the case of § [11] Amendment of the Terms and Conditions, Holders' Representative applies, the following applies

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

[(6) *Referenced Conditions*. The Terms and Conditions fully refer to the provisions set out in Schedule 7 of the Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated 10 June 2014 (the "**Agency Agreement**") between HYPO TIROL BANK AG and Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting as Fiscal Agent and Deutsche Bank Luxembourg S.A. acting as Paying Agent (on display under www.bourse.lu) containing primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders.

§ 2

STATUS, NEGATIVE PLEDGE

(1) *Status*. The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligations preferred by 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 Pfandbriefe), including any guaranties or other warranties issued in connection therewith, without at the same time according to the Notes equally and rateably the same security.

"**Capital Market Indebtedness**" means any obligation (with the exception for any covered securities (e.g. community bonds, Covered Bonds) issued by the Issuer) for the payment of borrowed money with an initial maturity of more than one year which is 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.

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) *Rate of Interest and Interest Payment Dates*.

If the Notes are endowed with a constant interest

[The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount at the rate of **[Rate of Interest]** per cent. *per annum* from (and including) **[Interest Commencement**

rate the following applies

Date] to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)). Interest shall be payable in arrears on **[Fixed Interest Date or Dates]** in each year (each such date, an "Interest Payment Date").

If the Notes are endowed with different interest rates the following applies

[The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount as follows which shall be payable in arrears on the relevant Interest Payment Date:

from (and including)	to (but excluding)	per cent <i>per annum</i>
[specified dates]	[specified dates]	[specified rates]
(each such date, an "Interest Payment Date")		

The first payment of interest shall be made on **[First Interest Payment Date]** **[In the case of a first short or long Calculation Period the following applies:** and will amount to **[Initial Broken Amount for Specified Denomination]** for a Note in the Specified Denomination]. **[If the Maturity Date is not a Fixed Interest Date the following applies:** Interest in respect of the period from **[insert Fixed Interest Date preceding the Maturity Date]** (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to **[Final Broken Amount for Specified Denomination]** for a Note in the Specified Denomination.]

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest as from the expiry of the day preceding their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes beyond the due date until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law.¹

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

(4) *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 Rule 251) with annual interest payments (excluding the case of short or long coupons) the following applies

[the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period.]

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (including the case of short coupons) the following applies

[the actual number of days in the Calculation Period divided by the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls.]

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with two or more constant interest periods within an interest year

[the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls and (2) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year.]

¹ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 paragraph 1 BGB (German Civil Code).

(including in the case of short coupons) the following applies

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Calculation Period is longer than one Reference Period (long coupon) the following applies

[the sum of:

(A) the number of days in such Calculation Period falling in the Reference Period in which the Calculation Period begins divided by **[In the case of Reference Periods of less than one year the following applies:** the product of (1)] the number of days in such Reference Period **[In the case of Reference Periods of less than one year the following applies:** and (2) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year]; and

(B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Reference Period divided by **[In the case of Reference Periods of less than one year the following applies:** the product of (1)] the number of days in such Reference Period **[In the case of Reference Periods of less than one year the following applies:** and (2) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year].]

The following applies for all options of Actual/Actual (ICMA Rule 251) except for option Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (excluding the case of short or long coupons)

["Reference Period" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date or from (and including) each Interest Payment Date to, but excluding the next Interest Payment Date. **[In the case of a short first or last Calculation Period:** For the purposes of determining the relevant Reference Period only, **[deemed Interest Payment Date]** shall be deemed to be an Interest Payment Date.] **[In the case of a long first or last Calculation Period the following applies:** For the purposes of determining the relevant Reference Period only, **[deemed Interest Payment Date(s)]** shall [each] be deemed to be an Interest Payment Date].

In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis the following applies

[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 twelve 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 the following applies

[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 twelve 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) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System outside the United States.
- (b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System. **[In the case of interest payable on a Temporary Global Note the following applies:** Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for

In the case of interest payable on a Temporary Global Note the following applies

credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).

[Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders 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 Specified Currency.

(3) *United States.* For purposes of [In the case of TEFRA D Notes the following applies: § 1(3) and] subparagraph (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 the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, "Payment Business Day" means

In the case of Notes not denominated in EUR the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [relevant financial centre(s)][.][and]]

In the case the Clearing System and TARGET shall be open the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET") and the Clearing System are open to effect payments.]

(6) *References to Principal and Interest.* 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; [If redeemable at the option of the Issuer for other than taxation reasons the following applies: the Call Redemption Amount of the Notes;] [If redeemable at the option of the Holder the following applies: 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 local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve 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 its principal amount.

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* 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)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [13] to the Holders, at their Final Redemption Amount, together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts where a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts or make such deduction or withholding does not remain in effect.

Any such notice shall be given in accordance with § [13]. 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.

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at specified Call Redemption Amounts the following applies

[[(3)] *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date.

Call Redemption Date(s) [Call Redemption Date(s)] [] []	Call Redemption Amount(s) [Call Redemption Amount(s)] [] []
--	--

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder the following applies: 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 subparagraph (4) of this § 5.]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § [13]. 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 Amount at which such Notes are to be redeemed;
 - (iv) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.]
- (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. **[In the case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder at specified Put Redemption Amounts the

[[(4)] *Early Redemption at the Option of a Holder.*

following applies

- (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 together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Put Redemption Date.

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

The Holder may not exercise such option 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 such option, 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), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the **[Minimum Notice to Issuer]** Payment Business Day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, [and] (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any **[In the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies:** and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent and the Paying Agent[s] in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn.]

§ 6 AGENTS

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

[Fiscal Agent:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust and Securities Services (TSS)
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany]

[Paying Agent:

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg
Luxembourg]

[Austrian Fiscal Agent and Paying Agent:

HYPO TIROL BANK AG
Meraner Straße 8
6020 Innsbruck
Republic of Austria]

The Fiscal Agent and the Paying Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same city.

(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 the 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 payments in U. S. dollars the following applies:** and (ii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 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 United States 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 § [13].

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Paying 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 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 any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. In such 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 which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Republic of Austria and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Republic of Austria (for avoidance of doubt the German "*Zinsabschlagsteuer*" (withholding tax/advanced income interest tax), the solidarity surcharge thereon, as well as the Austrian *Kapitalertragsteuer* (capital gains tax/capital proceeds tax), each as in effect at the time of the issue of the Notes, are regarded as a tax subject to this sub section (b) and with respect to which no additional amounts will be payable), or
- (c) 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 and to which the Republic of Austria or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or
- (d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [13], whichever occurs later.

§ 8 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 BGB (German Civil Code) is reduced to ten 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 Final Redemption Amount (as described in § 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 15 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 45 days after the Issuer through the Fiscal Agent has received provable 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 ceases to effect payments or announces its inability to meet its financial obligations; or
- (e) a court institutes insolvency proceedings over the assets of the Issuer or orders supervision over the Issuer or the Financial Markets Authority of the Republic of Austria, or any person appointed to supervise the Issuer applies for the institution of insolvency proceedings, or
- (f) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination, with another company and such other company assumes all obligations which the Issuer has undertaken in connection with the Notes.

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

(2) *Quorum.* In the events specified in § 9 subparagraph (1) (b) or subparagraph (1) (c), any notice declaring the Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 9 subparagraph (1) (a), (1) (d), (1) (e) or (1) (f) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least one-tenth in aggregate principal amount of the Notes then outstanding.

(3) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered to the specified office of 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 § [14] (4)) or in other appropriate manner.

§ 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any wholly-owned subsidiary in which the Issuer in the aggregate holds a majority of the capital as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (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 Specified 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;

(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 equivalent to the terms of the form of the senior guarantee of the Issuer set out in the Agency Agreement;

(e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [13].

(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 Republic of Austria 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 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 (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.

If the Notes are to provide for Resolutions of Holders the following applies

[§ [11]

AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE

(1) *Amendment of the Terms and Conditions*. In accordance with the Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz aus Gesamtemissionen* – "**SchVG**") the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in subparagraph (2). Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority*. Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 paragraph 3, Nos. 1 to 8 of the SchVG require a simple majority of the votes cast.

(3) *Vote without a meeting*. All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances of § 18 paragraph 4, sentence 2 of the SchVG.

(4) *Chair of the vote*. The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative (as defined below) has convened the vote, by the Holders' Representative.

(5) *Voting rights*. Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Holders' Representative*.

[If no Holders' Representative is designated in the Conditions the following applies: The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each

Holder.]

[If the Holders' Representative is appointed in the Conditions the following applies: The common representative (the "**Holders' Representative**") shall be [●]. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Holders' Representative.]

§ [12]

FURTHER ISSUES, PURCHASES 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) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and 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. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

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

§ [13]

NOTICES

In the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange the following applies

[(1) *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. If the Rules of the Luxembourg Stock Exchange otherwise 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 as set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

In the case of Notes which are listed on the Vienna Stock Exchange the following applies

[(1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer (www.hypotiro.at). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.]

In the case of Notes which are listed on the Frankfurt Stock Exchange the following applies

[(1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.]

In the case of

[(1) *Notification to Clearing System.* The Issuer shall deliver all notices concerning

Notes which are
unlisted the
following applies

the Notes to the Clearingsystem for communication by the Clearingsystem to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given to the Holders on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearingsystem.]

[(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a written declaration to be send together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with paragraph [14] subparagraph (4) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ [14]

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION, PROCESS AGENT 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) *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.

(3) *Appointment of Authorised Agent.* For any proceedings before German courts, the Issuer appoints Dr. Marina Molis, Holzhofstraße 8, 81667 München, Federal Republic of Germany, as its authorised agent for service of process in the Federal Republic of Germany.

(4) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name 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 the 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 Clearingsystem containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearingsystem or a depository of the Clearingsystem, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For 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 Clearingsystem. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ [15]

LANGUAGE

If the Terms and
Conditions are to
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 are to
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 are to
be in the English
language only the
following applies

[These Terms and Conditions are written in the English language only.]

In the case of Notes which are to be publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in the Federal Republic of Germany with English language Terms and Conditions the following applies

[Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle [sowie bei der bezeichneten Geschäftsstelle [der] [einer jeden] Zahlstelle] zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

OPTION II – Terms and Conditions that apply to Notes with floating interest rates

**Terms and Conditions
English Language Version**

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of HYPO TIROL BANK AG (the "**Issuer**") is being issued in [**Specified Currency**] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [in the case the Global Note is a NGN the following applies: (subject to § 1(4))] [aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words]) in the denomination of [**Specified Denomination**] (the "**Specified Denomination**").]

(2) *Form.* The Notes are issued in bearer form and represented by one or more global notes (each a "**Global Note**").

[(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 by authorised signatories of the Issuer 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 represented by a Permanent Global Note the following applies (for Notes issued in compliance with the C Rules)

[(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 by authorised signatories of the Issuer 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 exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 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) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. 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 this subparagraph. Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4(3)).]

In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note the following applies (for Notes issued in compliance with the D Rules)

(4) *Clearing System.* The Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means [In the case of more than one Clearing System the following applies: each of] the following: [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, Strauchgasse 3, 1011 Vienna, Austria ("**OeKB**")] [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany ("**CBF**")] [Clearstream Banking société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**"),] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs

and the Global Note is an NGN the following applies

Brussels, Belgium ("**Euroclear**") [(CBL and Euroclear each an "**International Central Securities Depository**" or "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")] and any successor in such capacity.

[The Notes are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

The aggregate principal amount of Notes represented by the 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 aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the amount of 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 interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled.

[In the case the Temporary Global Note is a NGN the following applies: 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.]]

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

In the case of § [11] Amendment of the Terms and Conditions, Holders' Representative applies, the following applies

[(6) *Referenced Conditions*. The Terms and Conditions fully refer to the provisions set out in Schedule 7 of the Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated 10 June (the "**Agency Agreement**") between HYPO TIROL BANK AG and Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting as Fiscal Agent and Deutsche Bank Luxembourg S.A. acting as Paying Agent (on display under www.bourse.lu) containing primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders.]]

§ 2 STATUS, NEGATIVE PLEDGE

(1) *Status*. The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligations preferred by 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 Pfandbriefe), including any guaranties or other warranties issued in connection therewith, without at the same time according to the Notes equally and rateably the same security.

"**Capital Market Indebtedness**" means any obligation (with the exception for any covered securities (e.g. community bonds, Covered Bonds) issued by the Issuer) for the payment of borrowed money with an initial maturity of more than one year which is 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.

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 shall bear interest on their aggregate principal amount from **[Interest Commencement Date]** (inclusive) (the "**Interest Commencement Date**") to the first Interest Payment 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

In the case of Specified Interest Payment Dates the following applies

[each **[Specified Interest Payment Dates]**.]

In the case of Specified Interest Periods the following applies

[each date which (except as otherwise provided in these Conditions) falls **[number]** [weeks] [months] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]

(c) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day, it shall be:

In the case of the Modified Following Business Day Convention the following applies

[postponed to the next day, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.]

In the case of FRN Convention the following applies

[postponed to the next day which is a 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] after the preceding applicable payment date.]

In the case of Following Business Day Convention the following applies

[postponed to the next day which is a Business Day.]

(d) In this § 3 "**Business Day**" means

In the case the Specified Currency is not EUR the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks are generally open for business in, and foreign exchange markets settle payments in **[relevant financial centre(s)]**]. [and]

In the case the Clearing System and TARGET shall be open the following applies

[a day on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") are open to effect payments.]

In the case the reference rate is the offered quotation for deposits in the Specified Currency is EURIBOR the

[(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date (as defined below) [multiplied by **[factor]**] [[plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent.

following applies

"Interest Period" means each 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.

"Interest Determination Date" means the second TARGET Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. **"TARGET Business Day"** means a day which is a day on which all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (**"TARGET"**) are open to effect payments.

["Margin" means **[•]** per cent. *per annum*.]

"Screen Page" means Reuters screen page EURIBOR01 or any successor page.

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request 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 and in a representative amount to leading banks in the Euro-Zone interbank market at approximately 11.00 a. m. (Brussels time) on the Interest Determination Date. If two or more of the selected Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations [multiplied by **[factor]**] **[[plus]** **[minus]** the Margin], 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 Rate of Interest 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 thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the Euro-zone interbank market, selected by the Calculation Agent acting in good faith, at which such banks were offered, as at 11.00 a. m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a representative amount to leading European banks **[multiplied by [factor]]** **[[plus]** **[minus]** the Margin].

As used herein, **"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 in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.

"representative amount" means an amount that is representative for a single transaction in the relevant market at the relevant time.

As used herein, **"Reference Banks"** means four major banks in the interbank market in the Euro-Zone.]

In the case the reference rate is the offered quotation for deposits in the Specified Currency is LIBOR the following applies

(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the **"Rate of Interest"**) for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (London time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[multiplied by [factor]]** **[[plus]** **[minus]** the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent.

"Interest Period" means each 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.

"Interest Determination Date" means the [first] [second] [relevant financial centre(s)] Business Day [prior to the commencement] of the relevant Interest Period. **"[relevant financial centre(s)] 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 [relevant financial centre(s)].

"Margin" means [•] per cent. *per annum*.]

"Screen Page" means Reuters screen page [LIBOR01][LIBOR02] or any successor page.

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request 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 and in a representative amount to leading banks in the London interbank market at approximately 11.00 a.m. (London time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations [multiplied by [factor]] [[plus] [minus] the Margin], 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 Rate of Interest 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 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 major banks in the London interbank market, selected by the Calculation Agent acting in good faith, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. (London time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a representative amount to leading European banks [multiplied by [factor]] [[plus] [minus] the Margin].

"representative amount" means an amount that is representative for a single transaction in the relevant market at the relevant time.

As used herein, **"Reference Banks"** means four major banks in the London interbank market.]

In the case the reference rate is determined on the basis of the euro EURIBOR SwapRate the following applies

[(2) *Rate of Interest*. The rate of interest (the **"Rate of Interest"**) for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be

[In the case the reference rate is a EUR Swap Rate the following applies: the rate for euro [maturity] year swap rate (the middle swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate *per annum*) (the **"EUR [maturity] Year Swap Rate"**) which appears on the Screen Page as of 11:10 a.m. (Frankfurt time) on the Interest Determination Date (as defined below) [multiplied by [factor]] [[plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent.]

[In the case the reference rate is the difference between two EUR Swap Rates the following applies: the difference between the euro [maturity] year swap rate which appears on the Screen Page as of 11:10 a.m. Frankfurt time (as defined below) (the **"EUR [maturity] Year Swap Rate"**) and the euro [maturity] year swap rate (the **"EUR [maturity] Year Swap Rate"**) (each the middle swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate *per annum*) [multiplied by [factor]] [[plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent.]]

"Interest Period" means each 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.

"Interest Determination Date" means the second Frankfurt Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. **"Frankfurt 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 Frankfurt.

["Margin" means [●] per cent. *per annum*.]

"Screen Page" means Reuters ISDAFIX2 or the relevant successor page on that service or on any other service as may be nominated as the information vendor for the purposes of displaying rates or prices comparable to the relevant offered quotation.

If at such time the Screen Page is not available or if no EUR [maturity] Year Swap Rate appears at that time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market annual swap rate quotation at approximately 11:10 a.m. (Frankfurt time) on the relevant Interest Determination Date. For this purpose, the annual swap rate means the mean of the bid and offered rates for the annual fixed leg (calculated on a 30/360 day count basis) of a fixed for floating euro interest rate swap transaction with a [maturity] maturity commencing on that day and in a representative amount with an acknowledged dealer of good credit in the swap market where, the floating leg (calculated on an Actual/360 day count basis), is the equivalent to the rate for deposits in euro for a period of six months ("**6-months EURIBOR**") which appears on Reuters EURIBOR01 (or any successor page). The Calculation Agent will request the principal office of each of the Reference Banks to provide a quotation of its rate. If at least three quotations are provided, the reference rate for such day will be the arithmetic mean of the quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest) [multiplied by [factor]] [[plus] [minus] the Margin].

"representative amount" means an amount that is representative for a single transaction in the relevant market at the relevant time.

As used herein, **"Reference Banks"** means five leading swap dealers in the Frankfurt interbank market.]

In case of a Minimum and/or Maximum Rate of Interest the following applies

[(3) [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.] [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], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [Minimum Rate of Interest].]

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], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [Maximum Rate of Interest].]

[(4)] **Interest Amount.** The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of the 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 the Specified Denomination and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(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, the Paying Agent(s) and to the Holders in accordance with § [13] as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth [London] [Frankfurt] [TARGET] [relevant location financial centre(s)] Business Day (as defined in § 3(2)) thereafter, and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange, as soon as

possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. 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, the Paying Agent(s) and to the Holders in accordance with § [13].

[(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 Agent(s)] and the Holders.

[(7)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes beyond the due date until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be the default rate of interest established by law.¹

[(8)] *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/365 (Fixed) the following applies

[The actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

In the case of Actual/360 the following applies

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

§ 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearingsystem or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearingsystem outside the United States.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System. **[In the case of interest payable on a Temporary Global Note the following applies:** Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).]

In the case of interest payable on a Temporary Global Note the following applies

[Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders 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 Specified Currency.

(3) *United States.* For purposes of **[In the case of TEFRA D Notes the following applies: § 1(3) and]** subparagraph (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

¹ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 BGB paragraph 1 (German Civil Code).

Clearing System.

(5) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Notes is not a Payment Business Day, then the Holders shall not be entitled to payment until the next such day and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. "**Payment Business Day**" means a Business Day (as defined in § 3(1)).

(6) *References to Principal and Interest.* 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; **[If redeemable at the option of the Issuer for other than taxation reasons the following applies:** the Call Redemption Amount of the Notes;] **[If redeemable at the option of the Holder the following applies:** 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 twelve 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 [the Interest Payment Date falling in **[Redemption Month]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* 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)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [13] to the Holders, at their Final Redemption Amount, together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts where a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts or make such deduction or withholding does not remain in effect. The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.

Any such notice shall be given in accordance with § [13]. 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)] *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at Final Redemption Amounts the following applies

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b),

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder the following applies

redeem all or some only of the Notes on the Interest Payment Date following **[number]** year[s] after the Interest Commencement Date and on each Interest Payment Date thereafter (each a "**Call Redemption Date**") at the Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the respective Call Redemption Date.

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § [13]. 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 Amount at which such Notes are to be redeemed;
 - (iv) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.]
- (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. **[In the case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

[(4)] 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 Interest Payment Date following **[number]** year[s] after the Interest Commencement Date and on each Interest Payment Date thereafter (each a "**Put Redemption Date**") at the Final Redemption Amount together with accrued interest to (but excluding) the respective Put Redemption Date.

The Holder may not exercise such option 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 such option, 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), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the **[Minimum Notice to Issuer]** Payment Business Day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, [and] (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any **[In the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies:** and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent and the Paying Agent[s] in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn.]

§ 6 AGENTS

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

[Fiscal Agent:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Trust and Securities Services (TSS)
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany]

[Paying Agent:

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg
Luxembourg]

[Austrian Fiscal Agent and Paying Agent:

HYPO TIROL BANK AG
Meraner Straße 8
6020 Innsbruck
Republic of Austria]

If the Fiscal Agent
is to be appointed
as Calculation
Agent the
following applies

[The Fiscal Agent shall also act as Calculation Agent.]

If a Calculation
Agent other than
the Fiscal Agent
is to be appointed
the following
applies

[Calculation Agent: **[name and specified office]]**

The Fiscal Agent, the Paying Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same city.

(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 the 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 payments in U. S. dollars insert:** (ii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 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 United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City] and [(iii)] a Calculation Agent. 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 § [13].

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent, the Paying Agent 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 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 any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. In such 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 which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Republic of Austria and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Republic of Austria (for avoidance of doubt the German "*Zinsabschlagsteuer*" (withholding tax/advanced income interest tax), the solidarity surcharge thereon, as well as the Austrian "*Kapitalertragsteuer*" (capital gains tax/capital proceeds tax), each as in effect at the time of the issue of the Notes, are regarded as a tax subject to this sub section (b) and with respect to which no additional amounts will be payable), or
- (c) 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 and to which the Republic of Austria or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or
- (d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [13], whichever occurs later.

§ 8

PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 BGB (German Civil Code) is reduced to ten 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 Final Redemption Amount (as described in § 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 15 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 45 days after the Issuer through the Fiscal Agent has received provable 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 ceases to effect payments or announces its inability to meet its financial obligations; or
 - (e) a court institutes insolvency proceedings over the assets of the Issuer or orders supervision over the Issuer or the Financial Markets Authority of the Republic of Austria, or any person appointed to supervise the Issuer applies for the institution of insolvency proceedings or the Issuer or the Financial Markets Authority applies for the supervision over the Issuer; or

- (f) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination, with another company and such other company assumes all obligations which the Issuer has undertaken in connection with the Notes.

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

(2) *Quorum*. In the events specified in § 9 subparagraph (1) (b) or subparagraph (1) (c), any notice declaring the Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 9 subparagraph (1) (a), (1) (d), (1) (e) or (1) (f) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least one-tenth in aggregate principal amount of the Notes then outstanding.

(3) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered to the specified office of 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 § [14] (4)) or in other appropriate manner.

§ [10] SUBSTITUTION

(1) *Substitution*. The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any wholly-owned subsidiary in which the Issuer in the aggregate holds a majority of the capital as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (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 Specified 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;
- (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 equivalent to the terms of the form of the senior guarantee of the Issuer set out in the Agency Agreement;
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [13].

(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 Republic of Austria 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 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

If the Notes are to provide for Resolutions of Holders the following applies

of the Substitute Debtor;

- (b) in § 9(1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.

[§ [11]

AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz aus Gesamtemissionen – "SchVG"*) the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in subparagraph (2). Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority.* Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 paragraph 3, Nos. 1 to 8 of the SchVG require a simple majority of the votes cast.

(3) *Vote without a meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances of § 18 paragraph 4, sentence 2 of the SchVG.

(4) *Chair of the vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative (as defined below) has convened the vote, by the Holders' Representative.

(5) *Voting rights.* Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Holders' Representative.*

[If no Holders' Representative is designated in the Conditions the following applies: The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

[If the Holders' Representative is appointed in the Conditions the following applies: The common representative (the "**Holders' Representative**") shall be [•]. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Holders' Representative.]

§ [12]

FURTHER ISSUES, PURCHASES 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) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and 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. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

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

§ [13] NOTICES

In the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange the following applies

[(1) *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. If the Rules of the Luxembourg Stock Exchange otherwise 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 as set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

In the case of Notes which are listed on the Vienna Stock Exchange the following applies

[(1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer (www.hypotiro.at). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.]

In the case of Notes which are listed on the Frankfurt Stock Exchange the following applies

[(1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.]

In the case of Notes which are unlisted the following applies

[(1) *Notification to Clearing System.* The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearingsystem for communication by the Clearingsystem to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given to the Holders on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearingsystem.]

[(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a written declaration to be sent together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with paragraph [14] subparagraph (4) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ [14] APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION, PROCESS AGENT 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) *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.

(3) *Appointment of Authorised Agent.* For any proceedings before German courts, the Issuer appoints Dr. Marina Molis, Holzhofstraße 8, 81667 München, Federal Republic of Germany, as its authorised agent for service of process in the Federal Republic of Germany.

(4) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name 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 the 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 Clearingsystem containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearingsystem or a depository of the Clearingsystem, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For 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 Clearingsystem. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ [15] LANGUAGE

If the Conditions and Conditions are to 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 are to 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 are to be in the English language only the following applies

[These Terms and Conditions are written in the English language only.]

In the case of Notes which are to be publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in the Federal Republic of Germany with English language Terms and Conditions the following applies

[Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle [sowie bei der bezeichneten Geschäftsstelle [der] [einer jeden] Zahlstelle] zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

OPTION III – Terms and Conditions that apply to zero coupon Notes

TERMS AND CONDITIONS
(ENGLISH LANGUAGE VERSION)

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of HYPO TIROL BANK AG (the "**Issuer**") is being issued in [**Specified Currency**] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount [**In the case the Global Note is an NGN the following applies:** subject to § 1(4)] of [**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) in the denomination of [**Specified Denomination**] (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes are in bearer form and represented by one or more global notes (each a "**Global Note**").

In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note the following applies (for Notes issued in compliance with the C Rules)

[(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 by authorised signatories of the Issuer 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 the following applies (for Notes issued in compliance with the D Rules)

[(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 by authorised signatories of the Issuer 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 exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 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) as required by U.S. tax law. The certification shall be in compliance with the applicable United States Treasury Regulations. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. 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 this subparagraph. 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.* The Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means [**In the case of more than one Clearing System the following applies:** each of] the following: [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, Strauchgasse 3, 1011 Vienna, Austria ("**OeKB**") [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany ("**CBF**") [Clearstream Banking société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**"),] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**") [(CBL and Euroclear each an "**International Central Securities Depository**" or "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")] and any

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs

and the Global Note is an NGN the following applies

successor in such capacity.

[The Notes are issued in new global note ("NGN") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.]

The aggregate principal amount of Notes represented by the 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 aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the amount of 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 purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled.

[In the case the Temporary Global Note is a NGN the following applies: 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.]]

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is a CGN the following applies

[The Notes are issued in classical global note ("CGN") form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.]

In the case of § [11] Amendment of the Terms and Conditions, Holders' Representative applies, the following applies

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

[(6) *Referenced Conditions*. The Terms and Conditions fully refer to the provisions set out in Schedule 7 of the Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated 10 June 2014 (the "**Agency Agreement**") between HYPO TIROL BANK AG and Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting as Fiscal Agent and Deutsche Bank Luxembourg S.A. acting as Paying Agent (on display under www.bourse.lu)[insert other Internet reference]) containing primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders.][If relevant, insert further referenced conditions]]

§ 2 STATUS, NEGATIVE PLEDGE

The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligations preferred by 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 Pfandbriefe), including any guaranties or other warranties issued in connection therewith, without at the same time according to the Notes equally and rateably the same security.

"**Capital Market Indebtedness**" means any obligation (with the exception for any covered securities (e.g. community bonds, Covered Bonds) issued by the Issuer) for the payment of borrowed money with an initial maturity of more than one year which is 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.

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.]

(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 Pfandbriefe), including any guaranties or other warranties issued in connection therewith, without at the same time according to the Notes equally and rateably the same security.

§ 3 INTEREST

(1) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Notes.

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding [In the case of accumulating zero coupon Notes the following applies: accumulated] aggregate principal amount of the Notes beyond the due date until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law.¹

(3) *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
30/360, 360/360 or
Bond Basis the
following applies

[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 twelve 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
the following
applies

[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 twelve 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) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon outside the United States.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System. Payments of interest may be made only outside of the United States.

(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 Specified Currency.

(3) *United States.* For purposes of [In the case of TEFRA D Notes the following

¹ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 paragraph 1 BGB (German Civil Code).

applies: § 1(3) and] subparagraph (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 Clearingsystem.

(5) *Payment Business Day.* If the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, "**Payment Business Day**" means

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[relevant financial centre(s)]**][.][and]]

In the case of Notes not denominated in EUR the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") and the Clearing System are open to effect payments.]

In the case the Clearing System and TARGET shall be open the following applies

(6) *References to Principal and Interest.* 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; **[If redeemable at the option of the Issuer for other than taxation reasons the following applies:** the Call Redemption Amount of the Notes;] **[If redeemable at the option of the Holder the following applies:** the Put Redemption Amount of the Notes;] [the Amortised Face Amount]; and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes including any Additional Amounts which may be payable under § 7.

(7) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve 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 **[In the case of accumulating zero coupon Notes the following applies: [percentage] per cent. of]** its principal amount.

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* 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)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [13] to the Holders, at their Early Redemption Amount, together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts where a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts or make such deduction or withholding does not remain in effect.

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at specified Call Redemption Amounts the following applies

Any such notice shall be given in accordance with § [13]. 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)] *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below.

Call Redemption Date(s) [Call Redemption Date(s)] [] []	Call Redemption Amount(s) [Call Redemption Amount(s)] [] []
--	--

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder the following applies: 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 subparagraph (4) of this § 5.]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § [13]. 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 Amount at which such Notes are to be redeemed;
 - (iv) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.]
- (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. **[In the case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder at specified Put Redemption Amounts the following applies

[[4)] *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) [insert Put Redemption Date(s)] [] []	Put Redemption Amount(s) [insert Put Redemption Amount(s)] [] []
---	---

The Holder may not exercise such option 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 such option, 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), send to the specified office of the

Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the **[Minimum Notice to Issuer]** Payment Business Day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the **[total principal amount]** **[total accumulated principal amount]** of the Notes in respect of which such option is exercised, **[and]** (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any **[in the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies:** and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent and the Paying Agent[s] in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn.]

[(5)] Early Redemption Amount.

- (a) For the purposes of these Terms and Conditions, the Early Redemption Amount of a Note shall be equal to the Amortised Face Amount of the Note.
- (b) The Amortised Face Amount of a Note shall be an amount equal to the sum of:
 - (i) **[Reference Price]** (the "**Reference Price**"), and
 - (ii) the product of **[Amortisation Yield]** (compounded annually) and the Reference Price from (and including) **[Issue Date]** to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable.

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 (as defined in § 3).

- (c) If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Amortised Face Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph [(5)](b)(ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the date on which upon due presentation and surrender of the relevant Note (if required), payment is made.

§ 6 AGENTS

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

[Fiscal Agent:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust and Securities Services (TSS)
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany]

[Paying Agent:

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg
Luxembourg]

[Austrian Fiscal Agent and Paying Agent:

HYPO TIROL BANK AG
Meraner Straße 8
6020 Innsbruck
Republic of Austria]

The Fiscal Agent and the Paying Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same city.

(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 the 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 payments in U. S. dollars the following applies:** and (ii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 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 United States 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 § [13].

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Paying 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 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 any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. In such 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 which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Republic of Austria and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Republic of Austria (for avoidance of doubt the German "*Zinsabschlagsteuer*" (withholding tax/advanced income interest tax), the solidarity surcharge thereon, as well as the Austrian *Kapitalertragsteuer* (capital gains tax/capital proceeds tax), each as in effect at the time of the issue of the Notes, are regarded as a tax subject to this sub section (b) and with respect to which no additional amounts will be payable), or
- (c) 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 and to which the Republic of Austria or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or
- (d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [13], whichever occurs later.

§ 8 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 BGB (German Civil Code) is reduced to ten 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), 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 15 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 45 days after the Issuer through the Fiscal Agent has received provable 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 ceases to effect payments or announces its inability to meet its financial obligations; or
- (e) a court institutes insolvency proceedings over the assets of the Issuer or orders supervision over the Issuer or the Financial Markets Authority of the Republic of Austria, or any person appointed to supervise the Issuer applies for the institution of insolvency proceedings, or
- (f) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination, with another company and such other company assumes all obligations which the Issuer has undertaken in connection with the Notes.

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

(2) *Quorum.* In the events specified in § 9 subparagraph (1) (b) or subparagraph (1) (c), any notice declaring the Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 9 subparagraph (1) (a), (1) (d), (1) (e) or (1) (f) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least one-tenth in aggregate principal amount of the Notes then outstanding.

(3) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered to the specified office of 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 § [14] (4)) or in other appropriate manner.

§ [10]
SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any wholly-owned subsidiary in which the Issuer in the aggregate holds a majority of the capital as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (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 Specified 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;
- (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 equivalent to the terms of the form of the senior guarantee of the Issuer set out in the Agency Agreement;
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [13].

(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 Republic of Austria 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 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 (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.

If the Notes are to provide for Resolutions of Holders the following applies

[§ [11] AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz aus Gesamtemissionen – "SchVG"*) the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in subparagraph (2). Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority.* Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 paragraph 3, Nos. 1 to 8 of the SchVG require a simple majority of the votes cast.

(3) *Vote without a meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances of § 18 paragraph 4, sentence 2 of the SchVG.

(4) *Chair of the vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative (as defined below) has convened the vote, by the Holders' Representative.

(5) *Voting rights.* Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding

Notes.

(6) *Holders' Representative.*

[If no Holders' Representative is designated in the Conditions the following applies: The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

[If the Holders' Representative is appointed in the Conditions the following applies: The common representative (the "**Holders' Representative**") shall be [•]. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Holders' Representative.]

§ [12]

FURTHER ISSUES, PURCHASES 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) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and 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. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

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

§ [13]

NOTICES

In the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange the following applies

[(1) *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. If the Rules of the Luxembourg Stock Exchange otherwise 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 as set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

In the case of Notes which are listed on the Vienna Stock Exchange the following applies

[(1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer (www.hypotiro.at). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.]

In the case of

[(1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal

Notes which are listed on the Frankfurt Stock Exchange the following applies

Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.]

In the case of Notes which are unlisted the following applies

[(1) *Notification to Clearing System*. The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearingsystem for communication by the Clearingsystem to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given to the Holders on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearingsystem.]

[(3)] *Form of Notice*. Notices to be given by any Holder shall be made by means of a written declaration to be sent together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with paragraph [14] subparagraph (4) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ [14]

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION, PROCESS AGENT 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) *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.

(3) *Appointment of Authorised Agent*. For any proceedings before German courts, the Issuer appoints Dr. Marina Molis, Holzhofstraße 8, 81667 München, Federal Republic of Germany, as its authorised agent for service of process in the Federal Republic of Germany.

(4) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name 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 the 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 Clearingsystem containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearingsystem or a depository of the Clearingsystem, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For 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 Clearingsystem. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ [15]

LANGUAGE

If the Terms and Conditions are to 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 are to 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 are to be in the English language only the following applies

[These Terms and Conditions are written in the English language only.]

In the case of Notes which are to be publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in the Federal Republic of Germany with English language Terms and Conditions the following applies

[Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle [sowie bei der bezeichneten Geschäftsstelle [der] [einer jeden] Zahlstelle] zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

OPTION IV – Terms and Conditions that apply to Pfandbriefe with fixed interest rates

TERMS AND CONDITIONS
(ENGLISH LANGUAGE VERSION)

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Pfandbriefe (the "Notes") of HYPO TIROL BANK AG (the "Issuer") is being issued in **[Specified Currency]** (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount **[In the case the Global Note is an NGN the following applies: subject to § 1(4)]** of **[aggregate principal amount]** (in words: **[aggregate principal amount in words]**) in the denomination of **[Specified Denomination]** (the "Specified Denomination").

(2) *Form.* The Notes are in bearer form and represented by one or more global notes (each a "Global Note").

[(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 by authorised signatories of the Issuer 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 represented by a Permanent Global Note the following applies (for Notes issued in compliance with the C Rules)

[(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 by authorised signatories of the Issuer 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 exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "Exchange Date") 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) as required by U.S. tax law. The certification shall be in compliance with the applicable United States Treasury Regulations. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. 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 this subparagraph. Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4(3)).]

In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note the following applies (for Notes issued in compliance with the D Rules)

(4) *Clearing System.* The Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "Clearing System" means **[In the case of more than one Clearing System the following applies: each of]** the following: **[Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, Strauchgasse 3, 1011 Vienna, Austria ("OeKB")]** **[Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany ("CBF")]** **[Clearstream Banking société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("CBL"),]** **[Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("Euroclear")]** **[(CBL and Euroclear each an "International**

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs

and the Global Note is an NGN the following applies

Central Securities Depository" or "ICSD" and together the "ICSDs")] and any successor in such capacity.

[The Notes are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

The aggregate principal amount of Notes represented by the 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 aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the amount of 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 interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled.

[In the case the Temporary Global Note is a NGN the following applies: 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.]]

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is a CGN the following applies

[The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are kept in custody by a common depositary 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.

§ 2 STATUS

The obligations under the Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian act of 21 December 1927 on Pfandbriefe and related instruments issued by public law credit institutions (Imperial Law Gazette I 492/1927, "**Pfandbrief Act**") and rank at least *pari passu* with all other obligations of the Issuer under [Public] [Mortgage] Pfandbriefe.

§ 3 INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates*.

If the Notes are endowed with a constant interest rate the following applies

[The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount at the rate of [**Rate of Interest**] per cent. *per annum* from (and including) [**Interest Commencement Date**] to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)). Interest shall be payable in arrears on [**Fixed Interest Date or Dates**] in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**").

If the Notes are endowed with different interest rates the following applies

[The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount as follows which shall be payable in arrears on the relevant Interest Payment Date:

from	to	
(and including)	(but excluding)	per cent <i>per annum</i>

		[specified dates]	[specified dates]	[specified rates]]
		(each such date, an "Interest Payment Date")		
		The first payment of interest shall be made on [First Interest Payment Date] [In the case of a first short or long Calculation Period the following applies: and will amount to [Initial Broken Amount for Specified Denomination] for a Note in the Specified Denomination]. [If the Maturity Date is not a Fixed Interest Date the following applies: Interest in respect of the period from [insert Fixed Interest Date preceding the Maturity Date] (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to [Final Broken Amount for Specified Denomination] for a Note in the Specified Denomination.] (2) <i>Accrual of Interest.</i> The Notes shall cease to bear interest as from the expiry of the day preceding their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes beyond the due date until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law.¹ (3) <i>Calculation of Interest for Partial Periods.</i> If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below). (4) <i>Day Count Fraction.</i> "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 Rule 251) with annual interest payments (excluding the case of short or long coupons) the following applies		[the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period.]		
In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (including the case of short coupons) the following applies		[the actual number of days in the Calculation Period divided by the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls.]		
In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with two or more constant interest periods within an interest year (including in the case of short coupons) the following applies		[the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls and (2) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year.]		
In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Calculation Period is longer than one Reference Period (long coupon) the		[the sum of: (A) the number of days in such Calculation Period falling in the Reference Period in which the Calculation Period begins divided by [In the case of Reference Periods of less than one year the following applies: the product of (1)] the number of days in such Reference Period [In the case of Reference Periods of less than one year the following applies: and (2) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if		

¹ The default interest rate by law is 4 per cent. p. a. as per § 1000 (1) ABGB, Austrian Civil Code. In commercial transactions between undertakings the default interest is 8 percentage points over the base-interest-rate as per § 1 Euro-JuBeG.

following applies	interest were payable in respect of the whole of such year]; and (B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Reference Period divided by [In the case of Reference Periods of less than one year the following applies: the product of (1)] the number of days in such Reference Period [In the case of Reference Periods of less than one year the following applies: and (2) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year].]
The following applies for all options of Actual/Actual (ICMA Rule 251) except for option Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (excluding the case of short or long coupons)	["Reference Period" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date or from (and including) each Interest Payment Date to, but excluding the next Interest Payment Date. [In the case of a short first or last Calculation Period: For the purposes of determining the relevant Reference Period only, [deemed Interest Payment Date] shall be deemed to be an Interest Payment Date.] [In the case of a long first or last Calculation Period the following applies: For the purposes of determining the relevant Reference Period only, [deemed Interest Payment Date(s)] shall [each] be deemed to be an Interest Payment Date].
In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis the following applies	[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 twelve 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 the following applies	[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 twelve 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) (a) <i>Payment of Principal.</i> Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System outside the United States. (b) <i>Payment of Interest.</i> Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System. [In the case of interest payable on a Temporary Global Note the following applies: Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).
In the case of interest payable on a Temporary Global Note the following applies	[Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).] (2) <i>Manner of Payment.</i> Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency. (3) <i>United States.</i> For purposes of [In the case of TEFRA D Notes the following applies: § 1(3) and] subparagraph (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 the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, "**Payment Business Day**" means

In the case of Notes not denominated in EUR the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[relevant financial centre(s)]**].**[and]]**

In the case the Clearing System and TARGET shall be open the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") and the Clearing System are open to effect payments.]

(6) *References to Principal and Interest*. 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; **[If redeemable at the option of the Issuer for other than taxation reasons the following applies: the Call Redemption Amount of the Notes;] [If redeemable at the option of the Holder the following applies: 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 pursuant to § 1425 Austrian Civil Code (ABGB) with the competent court principal in Vienna principal or interest not claimed by Holders within twelve 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 its principal amount.

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

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at specified Call Redemption Amounts the following applies

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date..

Call Redemption Date(s)
[Call Redemption Date(s)]
[]
[]

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

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder the following applies: 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 subparagraph (3) of this § 5.]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § [13]. 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 Amount at which such Notes are to be redeemed;
 - (iv) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.]
- (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. **[In the case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.])

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder at specified Put Redemption Amounts the following applies

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

- (a) Subject to the mandatory provisions of the Pfandbrief Act 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 together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Put Redemption Date.

Put Redemption Date(s)
[Put Redemption Date(s)]
[]
[]

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

The Holder may not exercise such option 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 such option, 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), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the **[Minimum Notice to Issuer]** Payment Business Day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, [and] (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any **[In the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies:** and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent and the Paying Agent[s] in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn.]

§ 6 AGENTS

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

[Fiscal Agent:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust and Securities Services (TSS)

Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany]

[Paying Agent:

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg
Luxembourg]

[Austrian Fiscal Agent and Paying Agent:

HYPO TIROL BANK AG
Meraner Straße 8
6020 Innsbruck
Republic of Austria]

The Fiscal Agent and the Paying Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same city.

(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 the 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 payments in U. S. dollars the following applies:** and (ii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 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 United States 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 § [10].

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Paying 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 without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by or on behalf of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law.

§ 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

FURTHER ISSUES, PURCHASES 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) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and 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. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all

Holders of such Notes alike.

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

§ 10 NOTICES

In the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange the following applies

[(1) *Publication*. All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Notification to Clearing System*. So long as any Notes are listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. If the Rules of the Luxembourg Stock Exchange otherwise 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 as set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

In the case of Notes which are listed on the Vienna Stock Exchange the following applies

[(1) *Publication*. All notices concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer (www.hypotiro.at). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.]

In the case of Notes which are listed on the Frankfurt Stock Exchange the following applies

[(1) *Publication*. All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.]

In the case of Notes which are unlisted the following applies

[(1) *Notification to Clearing System*. The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearingsystem for communication by the Clearingsystem to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given to the Holders on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearingsystem.]

[(3)] *Form of Notice*. Notices to be given by any Holder shall be made by means of a written declaration to be sent together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with paragraph [11] subparagraph (3) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ 11 APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION, PROCESS AGENT 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 Austrian law.

(2) *Submission to Jurisdiction*. The competent court in Vienna shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.

(3) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name 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 the 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 Clearingsystem containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of

the Clearingsystem or a depository of the Clearingsystem, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For 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 Clearingsystem. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ 12 LANGUAGE

If the Terms and Conditions are to 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 are to 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 are to be in the English language only the following applies

[These Terms and Conditions are written in the English language only.]

In the case of Notes which are to be publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in the Federal Republic of Germany with English language Terms and Conditions the following applies

[Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle [sowie bei der bezeichneten Geschäftsstelle [der] [einer jeden] Zahlstelle] zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

OPTION V – Terms and Conditions that apply to Pfandbriefe with floating interest rates

**Terms and Conditions
English Language Version**

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Pfandbriefe (the "**Notes**") of HYPO TIROL BANK AG (the "**Issuer**") is being issued in [**Specified Currency**] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [**in the case the Global Note is a NGN the following applies: (subject to § 1(4)) [aggregate principal amount]**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) in the denomination of [**Specified Denomination**] (the "**Specified Denomination**").]

(2) *Form.* The Notes are issued in bearer form and represented by one or more global notes (each a "**Global Note**").

[(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 by authorised signatories of the Issuer 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 represented by a Permanent Global Note the following applies (for Notes issued in compliance with the C Rules)

[(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 by authorised signatories of the Issuer 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 exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 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) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. 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 this subparagraph. Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4(3)).]

In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note the following applies (for Notes issued in compliance with the D Rules)

(4) *Clearing System.* The Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means [**In the case of more than one Clearing System the following applies: each of**] the following: [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, Strauchgasse 3, 1011 Vienna, Austria ("**OeKB**")] [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany ("**CBF**")] [Clearstream Banking société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**"),] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210

In the case of
Notes kept in
custody on behalf
of the ICSDs

and the Global
Note is an NGN
the following
applies

Brussels, Belgium ("**Euroclear**") [(CBL and Euroclear each an "**International Central Securities Depository**" or "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")] and any successor in such capacity.

[The Notes are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

The aggregate principal amount of Notes represented by the 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 aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the amount of 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 interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled.

[In the case the Temporary Global Note is a NGN the following applies: 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.]

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

§ 2 STATUS

The obligations under the Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian act of 21 December 1927 on Pfandbriefe and related instruments issued by public law credit institutions (Imperial Law Gazette I 492/1927, "**Pfandbrief Act**") and rank at least *pari passu* with all other obligations of the Issuer under [Public] [Mortgage] Pfandbriefe.

§ 3 INTEREST

(1) *Interest Payment Dates*.

(a) The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount from [**Interest Commencement Date**] (inclusive) (the "**Interest Commencement Date**") to the first Interest Payment 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

[each [**Specified Interest Payment Dates**].]

In the case of
Specified Interest
Payment Dates
the following
applies

In the case of
Specified Interest
Periods the
following applies

[each date which (except as otherwise provided in these Conditions) falls [**number**] [weeks] [months] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]

(c) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a

	Business Day, it shall be:
In the case of the Modified Following Business Day Convention the following applies	[postponed to the next day, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.]
In the case of FRN Convention the following applies	[postponed to the next day which is a 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] after the preceding applicable payment date.]
In the case of Following Business Day Convention the following applies	[postponed to the next day which is a Business Day.]
In the case the Specified Currency is not EUR the following applies	(d) In this § 3 " Business Day " means [a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks are generally open for business in, and foreign exchange markets settle payments in [relevant financial centre(s)]][.][and]
In the case the Clearing System and TARGET shall be open the following applies	[a day on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (" TARGET ") are open to effect payments.]
In the case the reference rate is the offered quotation for deposits in the Specified Currency is EURIBOR the following applies	[(2) <i>Rate of Interest</i>. The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate <i>per annum</i>) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a. m. (Brussels time) on the Interest Determination Date (as defined below) [multiplied by [factor]] [plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent. "Interest Period" means each 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. "Interest Determination Date" means the second TARGET Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. "TARGET Business Day" means a day which is a day on which all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET") are open to effect payments. "Margin" means [•] per cent. <i>per annum</i>.] "Screen Page" means Reuters screen page EURIBOR01 or any successor page. If the Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate <i>per annum</i>) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a representative amount to leading banks in the Euro-Zone interbank market at approximately 11.00 a. m. (Brussels time) on the Interest Determination Date. If two or more of the selected Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations [multiplied by [factor]] [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

In the case the reference rate is the offered quotation for deposits in the Specified Currency is LIBOR the following applies

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 Rate of Interest 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 thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the Euro-zone interbank market, selected by the Calculation Agent acting in good faith, at which such banks were offered, as at 11.00 a. m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a representative amount to leading European banks [multiplied by **[factor]**] [[plus] [minus] the Margin].

As used herein, "**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 in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.

"**representative amount**" means an amount that is representative for a single transaction in the relevant market at the relevant time.

As used herein, "**Reference Banks**" means four major banks in the interbank market in the Euro-Zone.]

(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (London time) on the Interest Determination Date (as defined below) [multiplied by **[factor]**] [[plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent.

"**Interest Period**" means each 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.

"**Interest Determination Date**" means the [first] [second] [relevant financial centre(s)] Business Day [prior to the commencement] of the relevant Interest Period. "[relevant financial centre(s)] **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 [relevant financial centre(s)].

"**Margin**" means [•] per cent. *per annum*.]

"**Screen Page**" means Reuters screen page [LIBOR01][LIBOR02] or any successor page.

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request 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 and in a representative amount to leading banks in the London interbank market at approximately 11.00 a.m. (London time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations [multiplied by **[factor]**] [[plus] [minus] the Margin], 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

In the case the reference rate is determined on the basis of the euro EURIBOR SwapRate the following applies

preceding paragraph, the Rate of Interest 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 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 major banks in the London interbank market, selected by the Calculation Agent acting in good faith, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. (London time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a representative amount to leading European banks [multiplied by **[factor]**] [[plus] [minus] the Margin].

"representative amount" means an amount that is representative for a single transaction in the relevant market at the relevant time.

As used herein, **"Reference Banks"** means four major banks in the London interbank market.]

[(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the **"Rate of Interest"**) for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be

[In the case the reference rate is a EUR Swap Rate the following applies: the rate for euro **[maturity]** year swap rate (the middle swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate *per annum*) (the **"EUR [maturity] Year Swap Rate"**) which appears on the Screen Page as of 11:10 a.m. (Frankfurt time) on the Interest Determination Date (as defined below) [multiplied by **[factor]**] [[plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent.]

[In the case the reference rate is the difference between two EUR Swap Rates the following applies: the difference between the euro **[maturity]** year swap rate which appears on the Screen Page as of 11:10 a.m. Frankfurt time (as defined below) (the **"EUR [maturity] Year Swap Rate"**) and the euro **[maturity]** year swap rate (the **"EUR [maturity] Year Swap Rate"**) (each the middle swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate *per annum*) [multiplied by **[factor]**] [[plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent.]]

"Interest Period" means each 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.

"Interest Determination Date" means the second Frankfurt Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. **"Frankfurt 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 Frankfurt.

["Margin" means **[●]** per cent. *per annum*.]

"Screen Page" means Reuters ISDAFIX2 or the relevant successor page on that service or on any other service as may be nominated as the information vendor for the purposes of displaying rates or prices comparable to the relevant offered quotation.

If at such time the Screen Page is not available or if no EUR **[maturity]** Year Swap Rate appears at that time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market annual swap rate quotation at approximately 11:10 a.m. (Frankfurt time) on the relevant Interest Determination Date. For this purpose, the annual swap rate means the mean of the bid and offered rates for the annual fixed leg (calculated on a 30/360 day count basis) of a fixed for floating euro interest rate swap transaction with a **[maturity]** maturity commencing on that day and in a representative amount with an acknowledged dealer of good credit in the swap market where, the floating leg (calculated on an Actual/360 day count basis), is the equivalent to the rate for deposits in euro for a period of six months (**"6-months EURIBOR"**) which appears

on Reuters EURIBOR01 (or any successor page). The Calculation Agent will request the principal office of each of the Reference Banks to provide a quotation of its rate. If at least three quotations are provided, the reference rate for such day will be the arithmetic mean of the quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest) [multiplied by **[factor]**] [[plus] [minus] the Margin].

"representative amount" means an amount that is representative for a single transaction in the relevant market at the relevant time.

As used herein, **"Reference Banks"** means five leading swap dealers in the Frankfurt interbank market.]

In case of a Minimum and/or Maximum Rate of Interest the following applies

[(3) *[Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.*] [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]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Minimum Rate of Interest]**.]

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]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Maximum Rate of Interest]**.]

[(4)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the **"Interest Amount"**) payable on the Notes in respect of the 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 the Specified Denomination and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(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, the Paying Agent(s) and to the Holders in accordance with § [13] as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth [London] [Frankfurt] [TARGET] **[relevant location financial centre(s)]** Business Day (as defined in § 3(2)) thereafter, and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange, as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. 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, the Paying Agent(s) and to the Holders in accordance with § [13].

[(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 Agent(s)] and the Holders.

[(7)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes beyond the due date until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be the default rate of interest established by law.¹

[(8)] *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"**):

[The actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

In the case of Actual/365 (Fixed)

¹ The default interest rate by law is 4 per cent. p. a. as per § 1000 (1) ABGB, Austrian Civil Code. In commercial transactions between undertakings the default interest is 8 percentage points over the base-interest-rate as per § 1 Euro-JuBeG

the following
applies

In the case of
Actual/360 the
following applies

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

§ 4 PAYMENTS

- (1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearingsystem or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearingsystem outside the United States.
- (b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System. **[In the case of interest payable on a Temporary Global Note the following applies:** Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).]

In the case of
interest payable
on a Temporary
Global Note the
following applies

[Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders 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 Specified Currency.

(3) *United States.* For purposes of **[In the case of TEFRA D Notes the following applies: § 1(3) and]** subparagraph (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 Notes is not a Payment Business Day, then the Holders shall not be entitled to payment until the next such day and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. "**Payment Business Day**" means a Business Day (as defined in § 3(1)).

(6) *References to Principal and Interest.* 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; **[If redeemable at the option of the Issuer for other than taxation reasons the following applies:** the Call Redemption Amount of the Notes;] **[If redeemable at the option of the Holder the following applies:** 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 pursuant to § 1425 Austrian Civil Code (ABGB) with the competent court principal in Vienna principal or interest not claimed by Holders within twelve 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 [the Interest Payment Date falling in **[Redemption Month]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at specified Final Redemption Amounts the following applies

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

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all or some only of the Notes on Interest Payment Date following **[number]** year[s] after the Interest Commencement Date and on each Interest Payment Date thereafter (each a "**Call Redemption Date**") at the Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the respective Call Redemption Date.
- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § [13]. 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 Amount at which such Notes are to be redeemed;
 - (iv) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.]
- (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. **[In the case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder the following applies

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

- (a) Subject to the mandatory provisions of the Pfandbrief Act the Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Interest Payment Date following **[number]** year[s] after the Interest Commencement Date and on each Interest Payment Date thereafter (each a "**Put Redemption Date**") at the Final Redemption Amount together with accrued interest to (but excluding) the respective Put Redemption Date.

The Holder may not exercise such option 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 such option, 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), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the **[Minimum Notice to Issuer]** Payment Business Day before the Put

Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, [and] (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any **[In the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies:** and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent and the Paying Agent[s] in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn.]

§ 6 AGENTS

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

[Fiscal Agent:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust and Securities Services (TSS)
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany]

[Paying Agent:

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg
Luxembourg]

[Austrian Fiscal Agent and Paying Agent:

HYPO TIROL BANK AG
Meraner Straße 8
6020 Innsbruck
Republic of Austria]

If the Fiscal Agent
is to be appointed
as Calculation
Agent the
following applies

[The Fiscal Agent shall also act as Calculation Agent.]

If a Calculation
Agent other than
the Fiscal Agent
is to be appointed
the following
applies

[Calculation Agent: **[name and specified office]]**

The Fiscal Agent, the Paying Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same city.

(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 the 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 payments in U. S. dollars insert:** (ii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 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 United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City] and [(iii)] a Calculation Agent. 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].

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent, the Paying Agent 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 without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by or on behalf of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law.

§ 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
FURTHER ISSUES, PURCHASES 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) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and 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. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

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

§ 10
NOTICES

In the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange the following applies

[(1) *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. If the Rules of the Luxembourg Stock Exchange otherwise 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 as set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

In the case of Notes which are listed on the Vienna Stock Exchange the following applies

[(1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer (www.hypotiro.at). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.]

In the case of Notes which are listed on the Frankfurt Stock Exchange the following applies

[(1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.]

In the case of Notes which are

[(1) *Notification to Clearing System.* The Issuer shall deliver all notices concerning

unlisted the following applies

the Notes to the Clearingsystem for communication by the Clearingsystem to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given to the Holders on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearingsystem.]

[(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a written declaration to be send together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with paragraph [11 subparagraph (3) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ 11

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION, PROCESS AGENT 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 Austrian law.

(2) *Submission to Jurisdiction.* The competent court in Vienna shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name 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 the 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 Clearingsystem containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearingsystem or a depository of the Clearingsystem, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For 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 Clearingsystem. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ 12

LANGUAGE

If the Conditions and Conditions are to 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 are to 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 are to be in the English language only the following applies

[These Terms and Conditions are written in the English language only.]

In the case of Notes which are to be publicly offered, in whole

[Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle [sowie bei der bezeichneten Geschäftsstelle [der] [einer jeden] Zahlstelle] zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

or in part, in the
Federal Republic
of Germany or
distributed, in
whole or in part,
to non-qualified
investors in the
Federal Republic
of Germany with
English language
Terms and
Conditions the
following applies

OPTION VI – Terms and Conditions that apply to zero coupon Pfandbriefe

TERMS AND CONDITIONS
(ENGLISH LANGUAGE VERSION)

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Pfandbriefe (the "Notes") of HYPO TIROL BANK AG (the "Issuer") is being issued in **[Specified Currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount **[In the case the Global Note is an NGN the following applies: subject to § 1(4)]** of **[aggregate principal amount]** (in words: **[aggregate principal amount in words]**) in the denomination of **[Specified Denomination]** (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes are in bearer form and represented by one or more global notes (each a "**Global Note**").

In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note the following applies (for Notes issued in compliance with the C Rules)

[(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 by authorised signatories of the Issuer 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 the following applies (for Notes issued in compliance with the D Rules)

[(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 by authorised signatories of the Issuer 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 exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 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) as required by U.S. tax law. The certification shall be in compliance with the applicable United States Treasury Regulations. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. 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 this subparagraph. 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.* The Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[In the case of more than one Clearing System the following applies: each of]** the following: **[Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, Strauchgasse 3, 1011 Vienna, Austria ("OeKB")]** **[Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany ("CBF")]** **[Clearstream Banking société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("CBL"),]** **[Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("Euroclear")]** **[(CBL and Euroclear each an "International Central Securities Depository" or "ICSD" and together the "ICSDs")]** and any

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs

and the Global Note is an NGN the following applies

successor in such capacity.

[The Notes are issued in new global note ("NGN") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

The aggregate principal amount of Notes represented by the 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 aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the amount of 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 purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled.

[In the case the Temporary Global Note is a NGN the following applies: 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.]]

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is a CGN the following applies

[The Notes are issued in classical global note ("CGN") form and are kept in custody by a common depositary 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.

§ 2 STATUS

The obligations under the Notes constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Austrian act of 21 December 1927 on Pfandbriefe and related instruments issued by public law credit institutions (Imperial Law Gazette I 492/1927, "**Pfandbrief Act**") and rank at least *pari passu* with all other obligations of the Issuer under [Public] [Mortgage] Pfandbriefe.

§ 3 INTEREST

(1) *No Periodic Payments of Interest*. There will not be any periodic payments of interest on the Notes.

(2) *Accrual of Interest*. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding **[In the case of accumulating zero coupon Notes the following applies:** accumulated] aggregate principal amount of the Notes beyond the due date until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law.¹

(3) *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**"),

[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 twelve 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day

In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis the following applies

¹ The default interest rate by law is 4 per cent. p. a. as per § 1000 (1) ABGB, Austrian Civil Code. In commercial transactions between undertakings the default interest is 8 percentage points over the base-interest-rate as per § 1 Euro-JuBeG.

In the case of 30E/360 or Eurobond Basis the following applies

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).]

[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 twelve 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) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System outside the United States.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System. Payments of interest may be made only outside of the United States.

(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 Specified Currency.

(3) *United States.* For purposes of **[In the case of TEFRA D Notes the following applies: § 1(3) and]** subparagraph (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 Clearingsystem.

(5) *Payment Business Day.* If the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, "Payment Business Day" means

In the case of Notes not denominated in EUR the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[relevant financial centre(s)]**].**[and]]**

In the case the Clearing System and TARGET shall be open the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET") and the Clearing System are open to effect payments.]

(6) *References to Principal and Interest.* 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; **[If redeemable at the option of the Issuer for other than taxation reasons the following applies:** the Call Redemption Amount of the Notes;] **[If redeemable at the option of the Holder the following applies:** the Put Redemption Amount of the Notes;] [the Amortised Face Amount]; and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes including any Additional Amounts which may be payable under § 7.

(7) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit pursuant to § 1425 Austrian Civil Code (ABGB) with the competent court principal in Vienna principal or interest not claimed by Holders within twelve 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 **[In the case of accumulating zero coupon Notes the following applies: [percentage] per cent. of]** its principal amount.

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

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at specified Call Redemption Amounts the following applies

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below.

Call Redemption Date(s) [Call Redemption Date(s)] 	Call Redemption Amount(s) [Call Redemption Amount(s)]
--	--

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder the following applies: 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 subparagraph (3) of this § 5.]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § [13]. 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 Amount at which such Notes are to be redeemed;
- (iv) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.]

(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. **[In the case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

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

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder at specified Put Redemption Amounts the following applies

(a) Subject to the mandatory provisions of the Pfandbrief Act 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) [insert Put Redemption Date(s)] 	Put Redemption Amount(s) [insert Put Redemption Amount(s)]
---	---

[] []

The Holder may not exercise such option 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 such option, 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), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the **[Minimum Notice to Issuer]** Payment Business Day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the **[total principal amount]** **[total accumulated principal amount]** of the Notes in respect of which such option is exercised, **[and]** (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any **[in the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies: and (iii) contact details as well as a bank account]**. The Put Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent and the Paying Agent[s] in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn.]

[(5)] Early Redemption Amount.

- (a) For the purposes of these Terms and Conditions, the Early Redemption Amount of a Note shall be equal to the Amortised Face Amount of the Note.
- (b) The Amortised Face Amount of a Note shall be an amount equal to the sum of:
- (i) **[Reference Price]** (the "**Reference Price**"), and
 - (ii) the product of **[Amortisation Yield]** (compounded annually) and the Reference Price from (and including) **[Issue Date]** to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable.

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 (as defined in § 3).

- (c) If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Amortised Face Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph [(5)](b)(ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the date on which upon due presentation and surrender of the relevant Note (if required), payment is made.

**§ 6
AGENTS**

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

[Fiscal Agent:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust and Securities Services (TSS)
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany]

[Paying Agent:

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg
Luxembourg]

[Austrian Fiscal Agent and Paying Agent:

HYPO TIROL BANK AG
Meraner Straße 8
6020 Innsbruck
Republic of Austria]

The Fiscal Agent and the Paying Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same city.

(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 the 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 payments in U. S. dollars the following applies:** and (ii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 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 United States 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 § [10].

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Paying 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 without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by or on behalf of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law.

§ 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 FURTHER ISSUES, PURCHASES 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) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and 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. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

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

§ 10 NOTICES

[(1) *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

In the case of
Notes which are
listed on the
Luxembourg
Stock Exchange
the following

applies

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. If the Rules of the Luxembourg Stock Exchange otherwise 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 as set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

In the case of Notes which are listed on the Vienna Stock Exchange the following applies

[(1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer (www.hypotiro.at). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.]

In the case of Notes which are listed on the Frankfurt Stock Exchange the following applies

[(1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.]

In the case of Notes which are unlisted the following applies

[(1) *Notification to Clearing System.* The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearingsystem for communication by the Clearingsystem to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given to the Holders on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearingsystem.]

[(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a written declaration to be send together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with paragraph [11] subparagraph (3) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ 11

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION, PROCESS AGENT 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 Austrian law.

(2) *Submission to Jurisdiction.* The competent court in Vienna shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name 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 the 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 Clearingsystem containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearingsystem or a depository of the Clearingsystem, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For 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 Clearingsystem. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ 12
LANGUAGE

If the Terms and Conditions are to 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 are to 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 are to be in the English language only the following applies

[These Terms and Conditions are written in the English language only.]

In the case of Notes which are to be publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in the Federal Republic of Germany with English language Terms and Conditions the following applies

[Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle [sowie bei der bezeichneten Geschäftsstelle [der] [einer jeden] Zahlstelle] zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

German Language Version German (Deutsche Fassung der Anleihebedingungen)

Einführung

Die Anleihebedingungen für die Schuldverschreibungen (die "**Anleihebedingungen**") sind nachfolgend in sechs Optionen aufgeführt:

Option I umfasst den Satz der Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung Anwendung findet.

Option II umfasst den Satz der Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung Anwendung findet.

Option III umfasst den Satz der Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Schuldverschreibungen ohne periodische Zinszahlungen (Nullkupon) Anwendung findet.

Option IV umfasst den Satz der Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Pfandbriefen mit fester Verzinsung Anwendung findet.

Option V umfasst den Satz der Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Pfandbriefen mit variabler Verzinsung Anwendung findet.

Option VI umfasst den Satz der Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Pfandbriefen ohne periodische Zinszahlungen (Nullkupon) Anwendung findet.

Der Satz von Anleihebedingungen für jede dieser Optionen enthält bestimmte weitere Optionen, die entsprechend gekennzeichnet sind, indem die jeweilige optionale Bestimmung durch Instruktionen und Erklärungen entweder links von dem Satz der Anleihebedingungen oder in eckigen Klammern innerhalb des Satzes der Anleihebedingungen bezeichnet wird.

In den Endgültigen Bedingungen wird die Emittentin festlegen, welche der Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V oder Option VI (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) für die einzelne Emission von Schuldverschreibungen Anwendung findet, indem entweder die betreffenden Angaben wiederholt werden oder auf die betreffenden Optionen verwiesen wird.

Soweit die Emittentin zum Zeitpunkt der Billigung des Prospektes keine Kenntnis von bestimmten Angaben hatte, die auf eine einzelne Emission von Schuldverschreibungen anwendbar sind, enthält dieser Prospekt Leerstellen in eckigen Klammern, die die maßgeblichen durch die Endgültigen Bedingungen zu vervollständigenden Angaben enthalten.

Im Fall, dass die Endgültigen Bedingungen, die für eine einzelne Emission anwendbar sind, nur auf die weiteren Optionen verweisen, die im Satz der Anleihebedingungen der Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V oder Option VI enthalten sind, ist folgendes anwendbar

[Die Bestimmungen der Anleihebedingungen gelten für diese Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Angaben der endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") vervollständigt werden. Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Anleihebedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausdrücklich ausgefüllt oder die gestrichen sind, gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen; sämtliche auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen, so dass die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen Geltung erhalten. Kopien der Endgültigen Bedingungen sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten Schuldverschreibungen sind Kopien der betreffenden Endgültigen Bedingungen allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen erhältlich.]

OPTION I – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester
Verzinsung

Anleihebedingungen
Deutschsprachige Fassung

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der HYPO TIROL BANK AG (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[falls die Globalurkunde eine NGN ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1(4))] [Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.]

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine "**Globalurkunde**").

[(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar (für Schuldverschreibungen, die in Übereinstimmung mit den TEFRA C Rules emittiert werden)

Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar (für Schuldverschreibungen, die in Übereinstimmung mit den TEFRA D Rules emittiert werden)

[(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 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.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen eine Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht 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). Die Bescheinigungen müssen den anwendbaren U.S.-Steuervorschriften entsprechen. Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. 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 diesem Absatz 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 Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar: jeweils]** folgendes: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**"),] [Clearstream Banking société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**"),] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**"),] [CBL und Euroclear jeweils ein "**International Central Securities Depository**" "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**"] [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, Strauchgasse 3, 1011 Wien, Österreich ("**OeKB**") sowie jeder Funktionsnachfolger.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *New Global Note* ("**NGN**") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen die Register zu verstehen sind, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis des Gesamtnennbetrages der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesem Zweck von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgebliche Bestätigung des Inhalts des Registers des betreffenden ICSD zu dem fraglichen Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. beim Kauf und der Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten der Rückzahlung, Zahlung oder des Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: Bei Austausch nur eines Teils von Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *Classical Global Note* ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]]

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

Falls § [11] Änderung der Anleihebedingungen, Gemeinsamer Vertreter gilt, ist folgendes anwendbar

[(7) *In Bezug genommene Bedingungen*. Die Bestimmungen gemäß Schedule 7 des Geänderten und Neugefassten Emissions- und Zahlstellenvertrages vom 10. Juni 2014 (das "**Agency Agreement**") zwischen HYPO TIROL BANK AG, Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissionsstelle und Deutsche Bank Luxembourg S.A. als Zahlstelle (einsehbar unter www.bourse.lu), die überwiegend das für Gläubigerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wählende Verfahren betreffen, sind in vollem Umfang durch diese Anleihebedingungen in Bezug genommen.]

§ 2 STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.

(2) *Negativverpflichtung*. Unbeschadet der Bestimmungen von Absatz (1) verpflichtet sich die Emittentin solange Schuldverschreibungen ausstehen, für andere gegenwärtige und zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeiten mit Ausnahme von Pfandbriefen einschließlich dafür 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 und Umfang an solchen Sicherheiten teilnehmen zu lassen.

"Kapitalmarktverbindlichkeiten" bezeichnet jede Verbindlichkeit (mit Ausnahme jeglicher Art von gedeckten Schuldverschreibungen (z.B. Kommunalbriefe, fundierte Bankschuldverschreibungen), die von der Emittentin begeben werden) hinsichtlich der Rückzahlung geliehener Geldbeträge mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr, 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.

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) *Zinssatz und Zinszahlungstage*.

Falls die Schuldverschreibungen mit einem gleichbleibenden Zinssatz ausgestattet sind, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag vom **[Verzinsungsbeginn]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) mit **[Zinssatz]**% p.a. verzinst. Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein **"Zinszahlungstag"**).]

Falls die Schuldverschreibungen mit verschiedenen Zinssätzen ausgestattet sind, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag wie folgt verzinst. Zinsen sind nachträglich am jeweiligen Zinszahlungstag zahlbar.

vom
(einschließlich)
[Daten]

bis
(ausschließlich)
[Daten]
(jeweils ein
"Zinszahlungstag")

% p.a.
[Zinssätze]

Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** [Im Fall eines ersten kurzen oder langen Zinsberechnungszeitraums, ist folgendes anwendbar: und beläuft sich auf **[anfänglicher Bruchteilszinsbetrag für die festgelegte Stückelung]** je Schuldverschreibung in der festgelegten Stückelung]. **[Sofern der**

Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist, ist folgendes anwendbar: Die Zinsen für den Zeitraum vom [letzter dem Fälligkeitstag vorausgehender Festzinstermine] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf [abschließender Bruchteilzinsbetrag für die festgelegte Stückelung] je Schuldverschreibung in der festgelegten Stückelung].

(2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen.¹

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

(4) *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 Regel 251) mit nur einer Zinsperiode innerhalb eines Zinsjahres (ausschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode.]

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit jährlichen Zinszahlungen (einschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen Kupons) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt.]

Im Falle von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit zwei oder mehr gleichbleibenden Zinsperioden (einschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen Kupons) innerhalb eines Zinsjahres ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären.]

Im Fall von Actual/Actual

[die Summe aus:

¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

(ICMA Regel 251) und wenn der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon) ist folgendes anwendbar

(A) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; und

(B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].]

Folgendes gilt für alle Optionen von Actual/Actual (ICMA Regel 251) anwendbar außer Option Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit jährlichen Zinszahlungen (ausschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons)

["Bezugsperiode" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). **[Im Fall eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gilt der **[Fiktiven Zinszahlungstag]** als Zinszahlungstag.] **[Im Fall eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gelten **[Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)]** als Zinszahlungstag[e]].]

Im Falle von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist folgendes anwendbar

[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 Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage verkürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes 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 Falle von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar

[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 ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat gilt).]

§ 4 ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug 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 außerhalb der Vereinigten Staaten.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems. Zinszahlungen erfolgen nur außerhalb der Vereinigten Staaten.

Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde ist folgendes anwendbar

[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 festgelegten Währung.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: § 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 hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet **"Zahltag"** einen Tag,

Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** abwickeln[.][und]]

Im Fall, dass das Clearing System und TARGET offen sein sollen, ist folgendes anwendbar

[der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem das Clearing System sowie sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

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

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

§ 5

RÜCKZAHLUNG

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

Nennbetrag der Schuldverschreibung.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [13] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag 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 oder -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 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

Eine solche Kündigung hat gemäß § [13] zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

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

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zu festgelegten Wahl-Rückzahlungsbeträgen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)
[Wahl-Rückzahlungstag(e)]

[]
[]

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge]

[]
[]

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz (4) dieses § 5 verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [13] 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-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden;]
- (iv) 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

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen zu festgelegten Wahl-Rückzahlungsbeträgen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar

Gläubigern liegen darf.]

- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]

[(4)] 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 nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)

[Wahl-Rückzahlungstag(e)]

[]
[]

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put)

[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge]

[]
[]

Dem Gläubiger steht dieses 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, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**"), zu schicken. Falls die Ausübungserklärung am **[Mindestkündigungsfrist]** Zahltag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird **[und]** (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) **[Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF ist folgendes anwendbar:** und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Emissionsstelle und der Zahlstelle[n] in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden.]

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLEN

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Zahlstelle und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

[Emissionsstelle:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust and Securities Services (TSS)
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland]

[Zahlstelle:

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg
Luxemburg]

[Österreichische Emissionsstelle und Zahlstelle:

HYPO TIROL BANK AG
Meraner Straße 8
6020 Innsbruck
Republik Österreich]

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt 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 zu jedem Zeitpunkt [(i)] eine Emissionsstelle unterhalten **[Im Fall von Zahlungen in US-Dollar ist folgendes anwendbar:** und (iii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten.] Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [13] 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 handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Sämtliche in Bezug 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 für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Republik Österreich auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem 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 im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur Republik Österreich zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Republik Österreich stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind (Zur Klarstellung, die deutsche Zinsabschlagsteuer und der darauf entfallende Solidaritätszuschlag sowie die

österreichische Kapitalertragsteuer, wie sie jeweils zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen erhoben werden, sind als Steuern anzusehen, die unter diesen Unterabsatz (b) fallen und in Bezug auf die folglich keine zusätzlichen Beträge zu zahlen sind); oder

- (c) 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, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [13] wirksam wird.

§ 8

VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.

§ 9

KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortigen Rückzahlung zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 15 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 45 Tage fort dauert, nachdem die Emittentin über die Emissionsstelle hierüber nachweislich 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 Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt; oder
- (e) ein Gericht ein Konkursverfahren über das Vermögen der Emittentin eröffnet oder die Geschäftsaufsicht anordnet, oder die Finanzmarktaufsichtsbehörde der Republik Österreich oder eine bestellte Aufsichtsperson die Eröffnung eines Konkursverfahrens beantragt; oder
- (f) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft, sofern diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, die die Emittentin im Zusammenhang mit dieser Anleihe eingegangen ist.

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

(2) *Quorum.* In den Fällen des § 9 Absatz 1 (b) oder 1 (c) wird eine Kündigung,

sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 Absatz 1 (a), 1 (d), 1 (e) oder 1 (f) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von mindestens 1/10 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Bekanntmachung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. 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 § [14] (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 ein mehrheitlich im Eigentum der Emittentin stehendes Tochterunternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen 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 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 abzuführen 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;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nicht nachrangigen Garantie der Emittentin, das im Agency Agreement enthalten ist, entsprechen;
- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § [13] bekannt zu machen.

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

- (a) in § 7 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 (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

§ [11]

ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (*Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG"*) durch einen Beschluss mit der in Absatz 2 bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Anleihebedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand der § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Absatz 4, Satz 2 SchVG statt.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Bedingungen bestellt wird, ist folgendes anwendbar: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.]

[Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Bedingungen, ist folgendes anwendbar: Gemeinsamer Vertreter ist [•]. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.]

§ [12]

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF 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) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, 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. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

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

§ [13] MITTEILUNGEN

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der *Official List* der Luxemburger Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Solange Schuldverschreibungen an der *Official List* der Luxemburger Börse notiert sind, findet Absatz (1) Anwendung. Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies sonst 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 siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Wiener Wertpapierbörse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind auf der Webseite der Emittentin (www.hypotiro.com) zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar

[(1) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § [14] Absatz (4) an die Emissionsstelle geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ [14]
**ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND;
ZUSTELLUNGSBEVOLLMÄCHTIGTER
UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

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

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

(3) *Ernennung von Zustellungsbevollmächtigten.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten bestellt die Emittentin Frau Dr. Marina Molis, Holzhofstraße 8, 81667 München, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten in der Bundesrepublik Deutschland.

(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 zu schützen oder 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; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen 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 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 des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ [15]
SPRACHE

Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen

[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. 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, einfügen

[Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

Sprache
abgefasst sind,
einfügen

Falls die
Anleihebedin-
gungen
ausschließlich in
deutscher
Sprache abgefaßt
sind, ist
folgendes
anwendbar

[Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle [sowie bei der bezeichneten Geschäftsstelle [der] [einer jeden] Zahlstelle] zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

OPTION II – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler
Verzinsung

Anleihebedingungen
Deutschsprachige Fassung

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der HYPO TIROL BANK AG (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[falls die Globalurkunde eine NGN ist ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1(4)) [Gesamtnennbetrag] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten])** in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.]

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine "**Globalurkunde**").

[(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar (für Schuldverschreibungen, die in Übereinstimmung mit den TEFRA C Rules emittiert werden)

Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar (für Schuldverschreibungen, die in Übereinstimmung mit den TEFRA D Rules emittiert werden)

[(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 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.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen eine Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht 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). Die Bescheinigungen müssen den anwendbaren U.S.-Steuervorschriften entsprechen. Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. 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 diesem Absatz 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 Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. **"Clearing System"** bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar: jeweils]** folgendes: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**"),] [Clearstream Banking société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**"),] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**"),] [CBL und Euroclear jeweils ein "**International Central Securities Depository**" "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**"] [Österreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, Strauchgasse 3, 1011 Wien, Österreich ("**OeKB**") sowie jeder Funktionsnachfolger.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *New Global Note* ("**NGN**") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen die Register zu verstehen sind, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis des Gesamtnennbetrages der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesem Zweck von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgebliche Bestätigung des Inhalts des Registers des betreffenden ICSD zu dem fraglichen Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. beim Kauf und der Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten der Rückzahlung, Zahlung oder des Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: Bei Austausch nur eines Teils von Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *Classical Global Note* ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]]

Falls § [11] Änderung der Anleihebedingungen, Gemeinsamer Vertreter gilt, ist folgendes anwendbar

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

[(6) *In Bezug genommene Bedingungen*. [Die Bestimmungen gemäß Schedule 7 des Geänderten und Neugefassten Emissions- und Zahlstellenvertrages vom 10. Juni 2014 (das "**Agency Agreement**") zwischen HYPO TIROL BANK AG, Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissionsstelle und Deutsche Bank Luxembourg S.A. als Zahlstelle (einsehbar unter www.bourse.lu), die überwiegend das für Gläubigerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wählende Verfahren betreffen, sind in vollem Umfang durch diese Anleihebedingungen in Bezug genommen.]]

§ 2 STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.

(2) *Negativverpflichtung*. Unbeschadet der Bestimmungen von Absatz (1) verpflichtet sich die Emittentin solange Schuldverschreibungen ausstehen, für andere gegenwärtige und zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeiten mit Ausnahme von Pfandbriefen einschließlich dafür 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 und Umfang an solchen Sicherheiten teilnehmen zu lassen.

"Kapitalmarktverbindlichkeiten" bezeichnet jede Verbindlichkeit (mit Ausnahme jeglicher Art von gedeckten Schuldverschreibungen (z.B. Kommunalbriefe, fundierte Bankschuldverschreibungen), die von der Emittentin begeben werden) hinsichtlich der Rückzahlung geliehener Geldbeträge mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr, 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.

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 bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag vom **[Verzinsungsbeginn]** an (der **"Verzinsungsbeginn"**) (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) **"Zinszahlungstag"**

[jeder [festgelegte Zinszahlungstage].]

Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ist folgendes anwendbar

Im Fall von festgelegten Zinsperioden ist folgendes anwendbar

[(soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl] **[Wochen]** **[Monate]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]**

(c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so wird der Zinszahlungstag

Im Fall der modifizierten folgender Geschäftstag-Konvention ist

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

folgendes
anwendbar

Im Fall der FRN
(*Floating Rate
Note – variable
verzinsliche
Schuldverschrei-
bung*) -
Konvention ist
folgendes
anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der [Zahl] Monate] nach dem vorausgehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

Im Fall der
folgender
Geschäftstag-
Konvention ist
folgendes
anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]

Bei nicht auf EUR
lautenden
Schuldverschrei-
bungen, ist
folgendes
anwendbar

(d) In diesem § 3 bezeichnet "**Geschäftstag**"

[einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken allgemein für Geschäfte in [relevante(s) Finanzzentrum(en)] geöffnet sind und Devisenmärkte Zahlungen in [relevantes Finanzzentrum(en)] abwickeln][.][und]

Im Fall, dass das
Clearing System
und TARGET
offen sein sollen,
ist folgendes
anwendbar

[einen Tag an dem das Clearing System als auch alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln].

Falls der
Angebotssatz für
Einlagen in in der
festgelegten
Währung
EURIBOR ist, ist
folgendes
anwendbar

(2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag gegen 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird [multipliziert mit [Faktor]] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Zinsfestlegungstag**" ist der zweite TARGET-Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. "**TARGET-Geschäftstag**" ist ein Tag, an dem alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln.

[Die "**Marge**" beträgt [•]% per annum.]

"**Bildschirmseite**" bedeutet Reuters Bildschirmseite EURIBOR01 oder jede Nachfolgesseite.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz zu der genannten Zeit angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken 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 Interbanken-Markt in der Euro-Zone um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze [multipliziert mit [Faktor]] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls der
Referenzsatz der
Angebotssatz für
Einlagen in der
festgelegten
Währung LIBOR
ist, ist folgendes
anwendbar

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der ausgewählten Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz 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 Angebotssätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle in angemessener Sorgfalt ausgewählte Referenzbanken im Interbanken-Markt der Euro-Zone der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden Europäischen Banken anbieten [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

"Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

"Referenzbanken" bezeichnet vier Großbanken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone.

"repräsentativer Betrag" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.]

[(2) **Zinssatz.** Der Zinssatz (der **"Zinssatz"**) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) angezeigt wird [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Zinsfestlegungstag" ist der [erste] [zweite] [relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. **"[relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [relevante(s) Finanzzentrum(en)] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

[Die **"Marge"** beträgt **[•]**% per annum.]

"Bildschirmseite" bedeutet Reuters Bildschirmseite [LIBOR01][LIBOR02] oder jede Nachfolgeseite.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz zu der genannten Zeit angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden Banken im Londoner Interbanken-Markt um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der

Im Fall, dass der Referenzsatz auf Basis des Euro Euribor Swapsatzes bestimmt wird, ist folgendes anwendbar

Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz per annum, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle in angemessener Sorgfalt ausgewählten Referenzbanken im Londoner Interbanken-Markt der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden Europäischen Banken anbieten [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

"repräsentativer Betrag" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"Referenzbanken" bezeichnet vier Großbanken im Londoner Interbanken-Markt.]

[(2) **Zinssatz.** [Im Fall, dass der Referenzsatz ein EUR Swapsatz ist, ist folgendes anwendbar: der Satz für Euro **[Laufzeit]**-Jahres-Swaps (der mittlere Swapsatz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) (der **"EUR [Laufzeit]-Jahres-Swapsatz"**), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.10 Uhr Frankfurter Ortszeit) angezeigt wird, [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)] wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

[Im Fall, dass der Referenzsatz die Differenz aus zwei EUR Swapsätzen ist, ist folgendes anwendbar: die Differenz aus dem jeweils auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.10 Uhr Frankfurter Ortszeit) angezeigten Euro **[Laufzeit]**-Jahres-Swapsatz (der **"EUR [Laufzeit]-Jahres-Swapsatz"**) und dem Euro **[Laufzeit]**-Jahres-Swapsatz (der **"[Laufzeit]-Jahres-Swapsatz"**) (jeweils der mittlere Swapsatz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)] wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen]

"Zinsperiode" ist jeweils der Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Zinsfestlegungstag" ist der zweite Frankfurt Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. **"Frankfurt Geschäftstag"** ist ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in Frankfurt für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

[Die **"Marge"** beträgt **[●]**% *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet Reuters ISDAFIX2 oder die jeweilige Nachfolgesseite, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreiber von Informationen zum Zwecke der Anzeige von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die dem betreffenden Angebotssatz vergleichbar sind.

Sollte die Bildschirmseite zu dieser Zeit nicht zur Verfügung stehen oder wird zu dem betreffenden Zeitpunkt kein EUR **[Laufzeit]**-Jahres Swapsatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Swapsatzmittelkurs auf Jahresbasis um ca. 11:10 Uhr Frankfurter Ortszeit an dem betreffenden Zinsfestlegungstag anfordern. Für diesen Zweck ist der Swapsatzmittelkurs auf Jahresbasis das Mittel der Geld- und Briefkurse des auf der Grundlage eines 30/360 Zinstagequotienten berechneten Festzinsteils auf Jahresbasis einer Euro Zinsswap-Transaktion Festzins gegen variablen Zins mit einer **[Laufzeit]** Laufzeit beginnend an diesem Tag und in einem repräsentativem Betrag mit einem anerkannten Händler guter Bonität im Swapmarkt, bei der der variable Teil (berechnet auf Basis eines Actual/360 Zinstagequotienten) dem Satz für Einlagen in Euro für einen Zeitraum von sechs Monaten (**"6-Monats EURIBOR"**), welcher auf Reuters EURIBOR01 (oder jeder Nachfolgesseite) angezeigt wird, entspricht. Die Berechnungsstelle wird die Hauptniederlassung jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) bitten, einen Angebotssatz abzugeben.

Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, ist folgendes anwendbar

Falls mindestens drei Angebotssätze genannt werden, ist der Referenzsatz für den betreffenden Tag das arithmetische Mittel der Angebotssätze, wobei der höchste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich hohen Angebotssätzen einer der höchsten Sätze) und der niedrigste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich niedrigen Angebotssätzen einer der niedrigsten Sätze) unberücksichtigt bleiben[, multipliziert mit **[Faktor]** **[[**zuzüglich**]** **[abzüglich]** der Marge].

"**repräsentativer Betrag**" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"**Referenzbanken**" sind fünf führende Swap-Händler im Frankfurter Interbankenmarkt.]

[(3) [Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz. [Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz]**.]

[Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz]**.]

[(4) Zinsbetrag. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf die festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(5) Mitteilung 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, der Zahlstelle(n) und den Gläubigern gemäß § [13] baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden **[Londoner] [Frankfurter] [TARGET-] [relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Geschäftstag (wie in § 3(2) definiert) sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall 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, der Zahlstelle(n), sowie den Gläubigern gemäß § [13] mitgeteilt.

[(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 Zahlstelle(n)] und die Gläubiger bindend.

[(7) Auflaufende Zinsen. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht. Der jeweils geltende Zinssatz ist der gesetzlich festgelegte Satz für Verzugszinsen.¹

[(8) Zinstagequotient. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen

¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

Im Falle von Actual/365 (Fixed), ist folgendes anwendbar

Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[Im Falle von Actual/360, ist folgendes anwendbar einfügen

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

§ 4 ZAHLUNGEN

- (1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug 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 außerhalb der Vereinigten Staaten.
- (b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems. Zinszahlungen erfolgen nur außerhalb der Vereinigten Staaten.

Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde ist folgendes anwendbar

[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 festgelegten Währung.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: § 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 hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag und ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag der ein Geschäftstag (wie in § 3(1) definiert) ist.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen 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 in den **[Rückzahlungsmonat]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [13] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) 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 oder -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 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist. Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.

Eine solche Kündigung hat gemäß § [13] zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

[[3)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am **[Zahl]** Jahr[e] nach dem Verzinsungsbeginn folgenden Zinszahlungstag und danach an jedem darauf folgenden Zinszahlungstag (jeder ein "**Wahl-Rückzahlungstag (Call)**") zum Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [13] 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;

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zu festgelegten Wahl-Rückzahlungsbeträgen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar

- (iii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden;
- (iv) 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.]
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]

[(4)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.

- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am am **[Zahl]** Jahr[e] nach dem Verzinsungsbeginn folgenden Zinszahlungstag und danach an jedem darauf folgenden Zinszahlungstag (jeder ein "**Wahl-Rückzahlungstag (Put)**") zum Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Dem Gläubiger steht dieses 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, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**"), zu schicken. Falls die Ausübungserklärung am **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** Zahltag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird **[und][.]** (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) **[im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF ist folgendes anwendbar:** und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Emissionsstelle und der Zahlstelle[n] in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden.]

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLEN UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die anfänglich bestellte Zahlstelle und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

[Emissionsstelle:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust and Securities Services (TSS) Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland]

[Zahlstelle:

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg
Luxemburg]

[Österreichische Emissionsstelle und Zahlstelle:

HYPO TIROL BANK AG
Meraner Straße 8
6020 Innsbruck
Republik Österreich]

[Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.]

Falls die
Emissionsstelle
als
Berechnungsstelle
bestellt werden
soll, ist folgendes
anwendbar

Falls eine
Berechnungsstelle
bestellt werden
soll, die nicht die
Emissionsstelle
ist, ist folgendes
anwendbar

[Die Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten:
[Name und bezeichnete Geschäftsstelle]]

Die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder der 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 zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten **[Im Fall von Zahlungen in US-Dollar ist folgendes anwendbar:** und (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] und [(iii)] eine Berechnungsstelle 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 § [13] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

§ 7

STEUERN

Sämtliche in Bezug 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 für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Republik Österreich auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem

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 im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur Republik Österreich zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Republik Österreich stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind (Zur Klarstellung, die deutsche Zinsabschlagsteuer und der darauf entfallende Solidaritätszuschlag sowie die österreichische Kapitalertragsteuer, wie sie jeweils zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen erhoben werden, sind als Steuern anzusehen, die unter diesen Unterabsatz (b) fallen und in Bezug auf die folglich keine zusätzlichen Beträge zu zahlen sind); oder
- (c) 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, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [13] wirksam wird.

§ 8

VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.

§ 9

KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortigen Rückzahlung zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 15 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 45 Tage fort dauert, nachdem die Emittentin über die Emissionsstelle hierüber nachweislich 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 Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt

gibt; oder

- (e) ein Gericht ein Konkursverfahren über das Vermögen der Emittentin eröffnet oder die Geschäftsaufsicht anordnet, oder die Finanzmarktaufsichtsbehörde der Republik Österreich oder eine bestellte Aufsichtsperson die Eröffnung eines Konkursverfahrens beantragt; oder
- (f) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft, sofern diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, die die Emittentin im Zusammenhang mit dieser Anleihe eingegangen ist.

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

(2) *Quorum*. In den Fällen des § 9 Absatz 1 (b) oder 1 (c) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 Absatz 1 (a), 1 (d), 1 (e) oder 1 (f) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von mindestens 1/10 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Bekanntmachung*. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. 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 § [14] (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 ein mehrheitlich im Eigentum der Emittentin stehendes Tochterunternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen 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 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;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nicht nachrangigen Garantie der Emittentin, das im Agency Agreement enthalten ist, entsprechen;
- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § [13] bekannt zu machen.

Falls die Schuldverschreibungen Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, ist folgendes anwendbar

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

- (a) in § 7 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 (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

[§ 11]

ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (*Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG"*) durch einen Beschluss mit der in Absatz 2 bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Anleihebedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand der § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Absatz 4, Satz 2 SchVG statt.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Bedingungen bestellt wird, ist folgendes anwendbar: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.]

[Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Bedingungen, ist folgendes anwendbar Gemeinsamer Vertreter ist [•]. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluß eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluß sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.]

§ [12]

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF 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) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, 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. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

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

§ [13]

MITTEILUNGEN

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Solange Schuldverschreibungen an der *Official List* der Luxemburger Börse notiert sind, findet Absatz (1) Anwendung. Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies sonst 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 siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Wiener Wertpapierbörse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind auf der Webseite der Emittentin (www.hypotiro.at) zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar

[(1) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(3)] Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § [14] Absatz (4) an die Emissionsstelle geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ [14]

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND; ZUSTELLUNGSBEVOLLMÄCHTIGTER UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

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

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

(3) *Ernennung von Zustellungsbevollmächtigten.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten bestellt die Emittentin Frau Dr. Marina Molis, Holzhofstraße 8, 81667 München, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten in der Bundesrepublik Deutschland.

(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 zu schützen oder 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; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen 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 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 des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ [15]

SPRACHE

Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen

[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. 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, einfügen

[Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar

[Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle [sowie bei der bezeichneten Geschäftsstelle [der] [einer jeden] Zahlstelle] zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

OPTION III – Anleihebedingungen für Nullkupon-Schuldverschreibungen

Anleihebedingungen Deutschsprachige Fassung

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der HYPO TIROL BANK AG (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[falls die Globalurkunde eine NGN ist ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1(4))] [Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.]

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine "**Globalurkunde**").

[(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar (für Schuldverschreibungen, die in Übereinstimmung mit den TEFRA C Rules emittiert werden)

Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar (für Schuldverschreibungen, die in Übereinstimmung mit den TEFRA D Rules emittiert werden)

[(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 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.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen eine Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht 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). Die Bescheinigungen müssen den anwendbaren U.S.-Steuervorschriften entsprechen. Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. 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 diesem Absatz 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 Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. **"Clearing System"** bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar: jeweils]** folgendes: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**"),] [Clearstream Banking société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**"),] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**"),] [CBL und Euroclear jeweils ein "**International Central Securities Depository**" "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**"] [Österreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, Strauchgasse 3, 1011 Wien, Österreich ("**OeKB**") sowie jeder Funktionsnachfolger.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *New Global Note* ("**NGN**") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen die Register zu verstehen sind, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis des Gesamtnennbetrages der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesem Zweck von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgebliche Bestätigung des Inhalts des Registers des betreffenden ICSD zu dem fraglichen Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. beim Kauf und der Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten der Rückzahlung, Zahlung oder des Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: Bei Austausch nur eines Teils von Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *Classical Global Note* ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

Falls § [11] Änderung der Anleihebedingungen, Gemeinsamer Vertreter gilt, ist folgendes anwendbar

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

[(7) *In Bezug genommene Bedingungen*. Die Bestimmungen gemäß Schedule 7 des Geänderten und Neugefassten Emissions- und Zahlstellenvertrages vom 10. Juni 2014 (das "**Agency Agreement**") zwischen HYPO TIROL BANK AG, Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissionsstelle und Deutsche Bank Luxembourg S.A. als Zahlstelle (einsehbar unter www.bourse.lu), die überwiegend das für Gläubigerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wählende Verfahren betreffen, sind in vollem Umfang durch diese Anleihebedingungen in Bezug genommen.]

§ 2 STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.

(2) *Negativverpflichtung.* Unbeschadet der Bestimmungen von Absatz (1) verpflichtet sich die Emittentin solange Schuldverschreibungen ausstehen, für andere gegenwärtige und zukünftige Kapitalmarktverbindlichkeiten mit Ausnahme von Pfandbriefen einschließlich dafür 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 und Umfang an solchen Sicherheiten teilnehmen zu lassen.

"Kapitalmarktverbindlichkeiten" bezeichnet jede Verbindlichkeit (mit Ausnahme jeglicher Art von gedeckten Schuldverschreibungen (z.B. Kommunalbriefe, fundierte Bankschuldverschreibungen), die von der Emittentin begeben werden) hinsichtlich der Rückzahlung geliehener Geldbeträge mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr, 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.

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) *Keine periodischen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

(2) *Auflaufende Zinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden ausstehenden **[Im Fall von aufzinsenden Nullkupon Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** aufgezinster] Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen.¹

(3) *Zinstagequotient.* **"Zinstagequotient"** bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (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 Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage verkürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes 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 Falle von
30/360, 360/360
oder Bond Basis
ist folgendes
anwendbar

¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

Im Falle von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar

[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 ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat gilt).]

§ 4 ZAHLUNGEN

- (1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug 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 außerhalb der Vereinigten Staaten.
- (b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems. Zinszahlungen erfolgen nur außerhalb der Vereinigten Staaten.

Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde ist folgendes anwendbar

[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 festgelegten Währung.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: § 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 in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag

Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** abwickeln[.][und]]

Im Fall, dass das Clearing System und TARGET offen sein sollen, ist folgendes anwendbar

[der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem das Clearing System sowie sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)**

der Schuldverschreibungen;] den Amortisationsbetrag der Schuldverschreibungen; sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen 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 **[Rückzahlungstag]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht [dem Nennbetrag der Schuldverschreibung] **[Im Fall von aufzinsenden Nullkupon Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: [Prozentsatz]% des Nennbetrags der Schuldverschreibung].**

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [13] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag 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 oder -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 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

Eine solche Kündigung hat gemäß § [13] zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

[(3)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zu festgelegten Wahl-Rückzahlungsbeträgen vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)
[Wahl-Rückzahlungstag(e)]

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge]

[]

[]
[]

[]

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz (4) dieses § 5 verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [13] 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-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden;
 - (iv) 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.]
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.])

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen zu festgelegten Wahl-Rückzahlungsbeträgen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar

[(4)] 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 nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)
[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]

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

[]
[]

[]
[]

Dem Gläubiger steht dieses 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, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**"), zu schicken. Falls die Ausübungserklärung am **[Mindestkündigungsfrist]** Zahltag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den **[gesamten Nennbetrag]** **[den gesamten aufgezinsten Nennbetrag]** der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird **[und]**, (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) **[Im**

Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF ist folgendes anwendbar: und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Emissionsstelle und der Zahlstelle[n] in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden.].

[(5)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.

(a) Für die Zwecke des Absatzes (2) dieses § 5 und § 9, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung.

(b) Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:

(i) **[Ausgabepreis]** (der "**Referenzpreis**"), und

(ii) dem Produkt aus **[Emissionsrendite]** (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem (und einschließlich) **[Tag der Begebung]** bis zu (aber ausschließlich) dem vorgesehenen Rückzahlungstag oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht einer ganzen Zahl von Kalenderjahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der "**Zinsberechnungszeitraum**") auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie vorstehend in § 3 definiert) zu erfolgen.

(c) Falls die Emittentin den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (b)(ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den Tag, an dem die Zahlung gegen ordnungsgemäße Vorlage und Einreichung der betreffenden Schuldverschreibungen (sofern erforderlich) erfolgt, ersetzt werden.

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLEN

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Zahlstelle und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

[Emissionsstelle:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust and Securities Services (TSS)
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland]

[Zahlstelle:

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg
Luxemburg]

[Österreichische Emissionsstelle und Zahlstelle:

HYPO TIROL BANK AG
Meraner Straße 8
6020 Innsbruck
Republik Österreich]

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt 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 zu jedem Zeitpunkt [(i)] eine Emissionsstelle unterhalten **[Im Fall von Zahlungen in US-Dollar ist folgendes anwendbar:** und (iii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten.] Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [13] 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 handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Sämtliche in Bezug 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 für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Republik Österreich auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem 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 im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur Republik Österreich zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Republik Österreich stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind (Zur Klarstellung, die deutsche Zinsabschlagsteuer und der darauf entfallende Solidaritätszuschlag sowie die österreichische Kapitalertragsteuer, wie sie jeweils zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen erhoben werden, sind als Steuern anzusehen, die unter diesen Unterabsatz (b) fallen und in Bezug auf die folglich keine zusätzlichen Beträge zu zahlen sind); oder
- (c) 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, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer

diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [13] wirksam wird.

§ 8

VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.

§ 9

KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortigen Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 15 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 45 Tage fort dauert, nachdem die Emittentin über die Emissionsstelle hierüber nachweislich 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 Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt; oder
- (e) ein Gericht ein Konkursverfahren über das Vermögen der Emittentin eröffnet oder die Geschäftsaufsicht anordnet, oder die Finanzmarktaufsichtsbehörde der Republik Österreich oder eine bestellte Aufsichtsperson die Eröffnung eines Konkursverfahrens beantragt; oder
- (f) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft, sofern diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, die die Emittentin im Zusammenhang mit dieser Anleihe eingegangen ist.

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

(2) *Quorum.* In den Fällen des § 9 Absatz 1 (b) oder 1 (c) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 Absatz 1 (a), 1 (d), 1 (e) oder 1 (f) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von mindestens 1/10 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Bekanntmachung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. 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 § [14] (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 ein mehrheitlich im Eigentum der Emittentin stehendes Tochterunternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen 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 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;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nicht nachrangigen Garantie der Emittentin, das im Agency Agreement enthalten ist, entsprechen;
- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § [13] bekannt zu machen.

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

- (a) in § 7 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 (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

Falls die
Schuldverschrei-
bungen
Beschlüsse der
Gläubiger
vorsehen ist
folgendes
anwendbar

§ [11] ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (*Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG"*) durch einen Beschluss mit der in Absatz 2 bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Anleihebedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen

verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluß der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand der § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Absatz 4, Satz 2 SchVG statt.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Bedingungen bestellt wird, ist folgendes anwendbar: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluß zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.]

[Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Bedingungen, ist folgendes anwendbar: Gemeinsamer Vertreter ist [•]. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluß eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluß sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.]

§ [12]

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF 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) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, 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. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

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

werden.

§ [13] MITTEILUNGEN

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der *Official List* der Luxemburger Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Solange Schuldverschreibungen an der *Official List* der Luxemburger Börse notiert sind, findet Absatz (1) Anwendung. Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies sonst 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 siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Wiener Wertpapierbörse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind auf der Webseite der Emittentin (www.hypotiro.com) zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar

[(1) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § [14] Absatz (4) an die Emissionsstelle geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ [14] ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND; ZUSTELLUNGSBEVOLLMÄCHTIGTER UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

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

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

(3) *Ernennung von Zustellungsbevollmächtigten.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten bestellt die Emittentin Frau Dr. Marina Molis, Holzhofstraße 8, 81667 München, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrem

Zustellungsbevollmächtigten in der Bundesrepublik Deutschland.

(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 zu schützen oder 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; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen 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 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 des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ [15] SPRACHE

Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen

[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. 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, einfügen

[Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar

[Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle [sowie bei der bezeichneten Geschäftsstelle [der] [einer jeden] Zahlstelle] zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

Anleihebedingungen Deutschsprachige Fassung

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Pfandbriefe (die "**Schuldverschreibungen**") der HYPO TIROL BANK AG (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[falls die Globalurkunde eine NGN ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1(4)) [Gesamtnennbetrag] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten])** in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.]

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine "**Globalurkunde**").

[(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar (für Schuldverschreibungen, die in Übereinstimmung mit den TEFRA C Rules emittiert werden)

Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar (für Schuldverschreibungen, die in Übereinstimmung mit den TEFRA D Rules emittiert werden)

[(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 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.
- (b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen eine Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht 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). Die Bescheinigungen müssen den anwendbaren U.S.-Steuervorschriften entsprechen. Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. 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 diesem Absatz 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 Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar: jeweils]** folgendes: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**"),] [Clearstream Banking société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**"),] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**"),] [CBL und Euroclear jeweils ein "**International Central Securities Depository**" "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**"] [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, Strauchgasse 3, 1011 Wien, Österreich ("**OeKB**") sowie jeder Funktionsnachfolger.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *New Global Note* ("**NGN**") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen die Register zu verstehen sind, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis des Gesamtnennbetrages der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesem Zweck von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgebliche Bestätigung des Inhalts des Registers des betreffenden ICSD zu dem fraglichen Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. beim Kauf und der Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten der Rückzahlung, Zahlung oder des Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: Bei Austausch nur eines Teils von Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *Classical Global Note* ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]]

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

§ 2 STATUS

Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des Gesetzes vom 21. Dezember 1927 über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten (dRGB1 I 492/1927, "**Pfandbriefgesetz**") gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus [Öffentlichen Pfandbriefen] [Hypothekenpfandbriefen].

§ 3 ZINSEN

(1) Zinssatz und Zinszahlungstage.

Falls die Schuldverschreibungen mit einem gleichbleibenden Zinssatz ausgestattet sind, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag vom **[Verzinsungsbeginn]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) mit **[Zinssatz]**% p.a. verzinst. Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein **"Zinszahlungstag"**).]

Falls die Schuldverschreibungen mit verschiedenen Zinssätzen ausgestattet sind, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag wie folgt verzinst. Zinsen sind nachträglich am jeweiligen Zinszahlungstag zahlbar.

vom (einschließlich) [Daten]	bis (ausschließlich) [Daten] (jeweils ein "Zinszahlungstag")	% p.a. [Zinssätze]
---	---	------------------------------

Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** [Im Fall eines ersten kurzen oder langen Zinsberechnungszeitraums, ist folgendes anwendbar: und beläuft sich auf **[anfänglicher Bruchteilszinsbetrag für die festgelegte Stückelung]** je Schuldverschreibung in der festgelegten Stückelung]. **[Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinsternin ist, ist folgendes anwendbar:** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[letzter dem Fälligkeitstag vorausgehender Festzinsternin]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließender Bruchteilszinsbetrag für die festgelegte Stückelung]** je Schuldverschreibung in der festgelegten Stückelung].

(2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen.¹

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

(4) *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 Regel 251) mit nur einer Zinsperiode innerhalb eines Zinsjahres (ausschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons) ist

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode.]

¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt gemäß § 1000 Abs 1 ABGB 4% p. a., bei unternehmerischen Geschäften zwischen Unternehmen 8 Prozentpunkte über dem Basiszinssatz im Sinne des § 1 Euro-JuBeG.

folgendes
anwendbar

Im Fall von
Actual/Actual
(ICMA Regel 251)
mit jährlichen
Zinszahlungen
(einschließlich
dem Fall eines
ersten oder
letzten kurzen
Kupons) ist
folgendes
anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt.]

Im Falle von
Actual/Actual
(ICMA Regel 251)
mit zwei oder
mehr
gleichbleibenden
Zinsperioden
(einschließlich
dem Fall eines
ersten oder
letzten kurzen
Kupons)
innerhalb eines
Zinsjahres ist
folgendes
anwendbar

[die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären.]

Im Fall von
Actual/Actual
(ICMA Regel 251)
und wenn der
Zinsberechnungs-
zeitraum länger
ist als eine
Bezugsperiode
(langer Kupon) ist
folgendes
anwendbar

[die Summe aus:

(A) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; und

(B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].]

Folgendes gilt für
alle Optionen von
Actual/Actual
(ICMA Regel 251)
anwendbar außer
Option
Actual/Actual
(ICMA Regel 251)
mit jährlichen
Zinszahlungen
(ausschließlich
dem Fall eines
ersten oder
letzten kurzen
oder langen
Kupons)

["Bezugsperiode" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). **[Im Fall eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gilt der **[Fiktiven Zinszahlungstag]** als Zinszahlungstag.] **[Im Fall eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gelten **[Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)]** als Zinszahlungstag[e]].]

Im Falle von
30/360, 360/360
oder Bond Basis

[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

ist folgendes
anwendbar

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 Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage verkürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes 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 Falle von
30E/360 oder
Eurobond Basis
ist folgendes
anwendbar

[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 ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat gilt).]

§ 4 ZAHLUNGEN

- (1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug 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 außerhalb der Vereinigten Staaten.
- (b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems. Zinszahlungen erfolgen nur außerhalb der Vereinigten Staaten.

Im Fall von
Zinszahlungen
auf eine
vorläufige
Globalurkunde ist
folgendes
anwendbar

[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 festgelegten Währung.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: § 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 hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag,

Bei nicht auf EUR
lautenden
Schuldverschrei-
bungen ist
folgendes
anwendbar

[der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** abwickeln[.][und]]

Im Fall, dass das
Clearing System

[der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem das Clearing System sowie sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time

und TARGET
offen sein sollen,
ist folgendes
anwendbar

Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen 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 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, 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 dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.

[(2) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)
[Wahl-Rückzahlungstag(e)]

[
]

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge]

[
]

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar: 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 durch die Emittentin gemäß § [13] 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-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden;

Falls die
Emittentin das
Wahlrecht hat, die
Schuldverschrei-
bungen zu
festgelegten
Wahl-
Rückzahlungsbetr-
ägen vorzeitig
zurückzuzahlen,
ist folgendes
anwendbar

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat zu festgelegten Wahl-Rückzahlungsbeträgen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar

(iv) 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;.]

- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]

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

- (a) Nach Maßgabe der zwingenden Bestimmungen des Pfandbriefgesetzes hat die Emittentin 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 nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)
[Wahl-Rückzahlungstag(e)]
[]
[]

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

Dem Gläubiger steht dieses 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, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**"), zu schicken. Falls die Ausübungserklärung am **[Mindestkündigungsfrist]** Zahltag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird **[und][.]** (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) **[Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF ist folgendes anwendbar:** und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Emissionsstelle und der Zahlstelle[n] in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden.]

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLEN

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Zahlstelle und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

[Emissionsstelle:
Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust and Securities Services (TSS)
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland]

[Zahlstelle:

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg
Luxemburg]

[Österreichische Emissionsstelle und Zahlstelle:

HYPO TIROL BANK AG
Meraner Straße 8
6020 Innsbruck
Republik Österreich]

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt 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 zu jedem Zeitpunkt [(i)] eine Emissionsstelle unterhalten **[Im Fall von Zahlungen in US-Dollar ist folgendes anwendbar:** und (iii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten.] Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [10] 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 handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Sämtliche in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind 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 für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Republik Österreich auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

§ 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 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF 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) *Ankauf*. Die Emittentin ist berechtigt, 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. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

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

§ 10 MITTEILUNGEN

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der *Official List* der Luxemburger Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System*. Solange Schuldverschreibungen an der *Official List* der Luxemburger Börse notiert sind, findet Absatz (1) Anwendung. Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies sonst 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 siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Wiener Wertpapierbörse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind auf der Webseite der Emittentin (www.hypotirol.com) zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar

[(1) *Mitteilungen an das Clearing System*. Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(3)] *Form der Mitteilung*. Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § [11] Absatz (3) an die Emissionsstelle geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ 11 ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND; ZUSTELLUNGSBEVOLLMÄCHTIGTER UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht*. Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die

Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht.

(2) *Gerichtsstand*. Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das sachlich zuständige Gericht in Wien.

(3) *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 zu schützen oder 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; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen 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 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 des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ 12 SPRACHE

Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen

[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. 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, einfügen

[Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes

[Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle [sowie bei der bezeichneten Geschäftsstelle [der] [einer jeden] Zahlstelle] zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

anwendbar **I**

Anleihebedingungen Deutschsprachige Fassung

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der HYPO TIROL BANK AG (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[falls die Globalurkunde eine NGN ist ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1(4)) [Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.]

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine "**Globalurkunde**").

[(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar (für Schuldverschreibungen, die in Übereinstimmung mit den TEFRA C Rules emittiert werden)

Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar (für Schuldverschreibungen, die in Übereinstimmung mit den TEFRA D Rules emittiert werden)

[(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 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.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen eine Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht 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). Die Bescheinigungen müssen den anwendbaren U.S.-Steuervorschriften entsprechen. Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. 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 diesem Absatz

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 Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. **"Clearing System"** bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar: jeweils]** folgendes: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**"),] [Clearstream Banking société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**"),] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**"),] [CBL und Euroclear jeweils ein "**International Central Securities Depository**" "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**"] [Österreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, Strauchgasse 3, 1011 Wien, Österreich ("**OeKB**") sowie jeder Funktionsnachfolger.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *New Global Note* ("**NGN**") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen die Register zu verstehen sind, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis des Gesamtnennbetrages der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesem Zweck von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgebliche Bestätigung des Inhalts des Registers des betreffenden ICSD zu dem fraglichen Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. beim Kauf und der Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten der Rückzahlung, Zahlung oder des Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: Bei Austausch nur eines Teils von Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *Classical Global Note* ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

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

§ 2 STATUS

Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des Gesetzes vom 21. Dezember 1927 über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten (dRGB1 I 492/1927, "**Pfandbriefgesetz**") gedeckt und

stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus [Öffentlichen Pfandbriefen] [Hypothekenpfandbriefen].

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage.*

- (a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag vom **[Verzinsungsbeginn]** an (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) "**Zinszahlungstag**"

[jeder **[festgelegte Zinszahlungstage]**.]

Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ist folgendes anwendbar

Im Fall von festgelegten Zinsperioden ist folgendes anwendbar

[(soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl]** **[Wochen]** **[Monate]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]

- (c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so wird der Zinszahlungstag

Im Fall der modifizierten folgender Geschäftstag-Konvention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

Im Fall der FRN (*Floating Rate Note* – variable verzinsliche Schuldverschreibung) - Konvention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[Zahl]** **[Monate]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

Im Fall der folgender Geschäftstag-Konvention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]

- (d) In diesem § 3 bezeichnet "**Geschäftstag**"

Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar

[einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken allgemein für Geschäfte in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** geöffnet sind und Devisenmärkte Zahlungen in **[relevantes Finanzzentrum(en)]** abwickeln][.][und]

Im Fall, dass das Clearing System und TARGET offen sein sollen, ist folgendes anwendbar

[einen Tag an dem das Clearing System als auch alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln].

Falls der Angebotssatz für Einlagen in in der festgelegten Währung EURIBOR ist, ist folgendes anwendbar

(2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag gegen 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird [multipliziert mit **[Faktor]** [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Zinsfestlegungstag" ist der zweite TARGET-Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. **"TARGET-Geschäftstag"** ist ein Tag, an dem alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln.

[Die "**Marge**" beträgt **[•]**% per annum.]

"Bildschirmseite" bedeutet Reuters Bildschirmseite EURIBOR01 oder jede Nachfolgesseite.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz zu der genannten Zeit angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken 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 Interbanken-Markt in der Euro-Zone um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze [multipliziert mit **[Faktor]** [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der ausgewählten Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz 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 Angebotssätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle in angemessener Sorgfalt ausgewählte Referenzbanken im Interbanken-Markt der Euro-Zone der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden Europäischen Banken anbieten [multipliziert mit **[Faktor]** [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

"Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

"Referenzbanken" bezeichnet vier Großbanken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone.

"repräsentativer Betrag" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.]

Falls der Referenzsatz der Angebotssatz für

[(2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der

Einlagen in der festgelegten Währung LIBOR ist, ist folgendes anwendbar

Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) angezeigt wird [multipliziert mit **[Faktor]**] [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Zinsfestlegungstag" ist der [erste] [zweite] [relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. **"[relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [relevante(s) Finanzzentrum(en)] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

[Die **"Marge"** beträgt **[•]**% *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet Reuters Bildschirmseite [LIBOR01][LIBOR02] oder jede Nachfolgeside.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz zu der genannten Zeit angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden Banken im Londoner Interbanken-Markt um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze [multipliziert mit **[Faktor]**] [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], 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 Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz per annum, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle in angemessener Sorgfalt ausgewählten Referenzbanken im Londoner Interbanken-Markt der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden Europäischen Banken anbieten [multipliziert mit **[Faktor]**] [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

"repräsentativer Betrag" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"Referenzbanken" bezeichnet vier Großbanken im Londoner Interbanken-Markt.]

[(2) **Zinssatz.** [Im Fall, dass der Referenzsatz ein EUR Swapsatz ist, ist folgendes anwendbar: der Satz für Euro **[Laufzeit]**-Jahres-Swaps (der mittlere Swapsatz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) (der **"EUR [Laufzeit]-Jahres-Swapsatz"**), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.10 Uhr Frankfurter Ortszeit) angezeigt wird, [multipliziert mit **[Faktor]**] [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)] wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

[Im Fall, dass der Referenzsatz die Differenz aus zwei EUR Swapsätzen ist, ist folgendes anwendbar: die Differenz aus dem jeweils auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.10 Uhr Frankfurter Ortszeit) angezeigten Euro **[Laufzeit]**-Jahres-Swapsatz (der **"EUR [Laufzeit]-**

Jahres-Swapsatz") und dem Euro **[Laufzeit]-Jahres-Swapsatz** (der "**[Laufzeit]-Jahres-Swapsatz**") (jeweils der mittlere Swapsatz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), **[multipliziert mit [Faktor]]** **[zuzüglich]** **[abzüglich]** der Marge (wie nachstehend definiert) wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen]

"Zinsperiode" ist jeweils der Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Zinsfestlegungstag" ist der zweite Frankfurt Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. **"Frankfurt Geschäftstag"** ist ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in Frankfurt für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

[Die **"Marge"** beträgt **[●]**% *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet Reuters ISDAFIX2 oder die jeweilige Nachfolgeside, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreiber von Informationen zum Zwecke der Anzeige von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die dem betreffenden Angebotssatz vergleichbar sind.

Sollte die Bildschirmseite zu dieser Zeit nicht zur Verfügung stehen oder wird zu dem betreffenden Zeitpunkt kein EUR **[Laufzeit]-Jahres Swapsatz** angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Swapsatzmittelkurs auf Jahresbasis um ca. 11:10 Uhr Frankfurter Ortszeit an dem betreffenden Zinsfestlegungstag anfordern. Für diesen Zweck ist der Swapsatzmittelkurs auf Jahresbasis das Mittel der Geld- und Briefkurse des auf der Grundlage eines 30/360 Zinstagequotienten berechneten Festzinsteils auf Jahresbasis einer Euro Zinsswap-Transaktion Festzins gegen variablen Zins mit einer **[Laufzeit]** Laufzeit beginnend an diesem Tag und in einem repräsentativem Betrag mit einem anerkannten Händler guter Bonität im Swapmarkt, bei der der variable Teil (berechnet auf Basis eines Actual/360 Zinstagequotienten) dem Satz für Einlagen in Euro für einen Zeitraum von sechs Monaten ("**6-Monats EURIBOR**"), welcher auf Reuters EURIBOR01 (oder jeder Nachfolgeside) angezeigt wird, entspricht. Die Berechnungsstelle wird die Hauptniederlassung jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) bitten, einen Angebotssatz abzugeben. Falls mindestens drei Angebotssätze genannt werden, ist der Referenzsatz für den betreffenden Tag das arithmetische Mittel der Angebotssätze, wobei der höchste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich hohen Angebotssätzen einer der höchsten Sätze) und der niedrigste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich niedrigen Angebotssätzen einer der niedrigsten Sätze) unberücksichtigt bleiben[, multipliziert mit **[Faktor]]** **[zuzüglich]** **[abzüglich]** der Marge].

"repräsentativer Betrag" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"Referenzbanken" sind fünf führende Swap-Händler im Frankfurter Interbankenmarkt.]

Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, ist folgendes anwendbar

[(3) **[Mindest-]** **[und]** **[Höchst-]** Zinssatz. Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz]**.]

[Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz]**.]

[(4)] **Zinsbetrag**. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf die festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(5)] *Mitteilung 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, der Zahlstelle(n) und den Gläubigern gemäß § [13] baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden [Londoner] [Frankfurter] [TARGET-] **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Geschäftstag (wie in § 3(2) definiert) sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall 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, der Zahlstelle(n), sowie den Gläubigern gemäß § [13] mitgeteilt.

[(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 Zahlstelle(n)] und die Gläubiger bindend.

[(7)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht. Der jeweils geltende Zinssatz ist der gesetzlich festgelegte Satz für Verzugszinsen.¹

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

Im Falle von Actual/365 (Fixed), ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[Im Falle von Actual/360, ist folgendes anwendbar einfügen

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

¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt gemäß § 1000 Abs 1 ABGB 4% p. a., bei unternehmerischen Geschäften zwischen Unternehmen 8 Prozentpunkte über dem Basiszinssatz im Sinne des § 1 Euro-JuBeG.

§ 4 ZAHLUNGEN

- (1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug 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 außerhalb der Vereinigten Staaten.
- (b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems. Zinszahlungen erfolgen nur außerhalb der Vereinigten Staaten.

Im Fall von
Zinszahlungen
auf eine
vorläufige
Globalurkunde ist
folgendes
anwendbar

[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 festgelegten Währung.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: § 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 hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag und ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag der ein Geschäftstag (wie in § 3(1) definiert) ist.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;]** **[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen 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 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, 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 in den **[Rückzahlungsmonat]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zu festgelegten Wahl-Rückzahlungsbeträgen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar

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

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am **[Zahl]** Jahr[e] nach dem Verzinsungsbeginn folgenden Zinszahlungstag und danach an jedem darauf folgenden Zinszahlungstag (jeder ein "**Wahl-Rückzahlungstag (Call)**") zum Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.
- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [13] 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-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden;
 - (iv) 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.]
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar

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

- (a) Nach Maßgabe der zwingenden Bestimmungen des Pfandbriefgesetzes hat die Emittentin eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum am **[Zahl]** Jahr[e] nach dem Verzinsungsbeginn folgenden Zinszahlungstag und danach an jedem darauf folgenden Zinszahlungstag (jeder ein "**Wahl-Rückzahlungstag (Put)**") zum Rückzahlungsbetrag /zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Put), wie nachstehend angegeben nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Dem Gläubiger steht dieses 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, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**"), zu schicken. Falls die Ausübungserklärung am **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** Zahltag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird **[und][.]** (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) **[im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF ist folgendes anwendbar:** und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Emissionsstelle und der Zahlstelle[n] in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden.]

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLEN UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die anfänglich bestellte Zahlstelle und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

[Emissionsstelle:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust and Securities Services (TSS)
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland]

[Zahlstelle:

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg
Luxemburg]

[Österreichische Emissionsstelle und Zahlstelle:

HYPO TIROL BANK AG
Meraner Straße 8
6020 Innsbruck
Republik Österreich]

[Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.]

Falls die Emissionsstelle als Berechnungsstelle bestellt werden soll, ist folgendes anwendbar

[Die Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten: **[Name und bezeichnete Geschäftsstelle]**]

Falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, die nicht die Emissionsstelle ist, ist folgendes anwendbar

Die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder der 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 zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten **[Im Fall von Zahlungen in US-Dollar ist folgendes anwendbar:** und (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] und [(iii)] eine Berechnungsstelle 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 § [10] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

§ 7

STEUERN

Sämtliche in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind 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 für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Republik Österreich auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

§ 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

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF 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) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, 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. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

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

§ 10

MITTEILUNGEN

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der

Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Solange Schuldverschreibungen an der *Official List* der Luxemburger Börse notiert sind, findet Absatz (1) Anwendung. Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies sonst 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 siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Wiener Wertpapierbörse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind auf der Webseite der Emittentin (www.hypotiro.at) zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar

[(1) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(3)] Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § [14] Absatz (4) an die Emissionsstelle geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ 11

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND; ZUSTELLUNGSBEVOLLMÄCHTIGTER UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

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

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das sachlich zuständige Gericht in Wien.

(3) *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 zu schützen oder 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; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen

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 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 des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ 12 SPRACHE

Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen

[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. 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, einfügen

[Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar

[Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle [sowie bei der bezeichneten Geschäftsstelle [der] [einer jeden] Zahlstelle] zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

Anleihebedingungen Deutschsprachige Fassung

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Pfandbriefe (die "**Schuldverschreibungen**") der HYPO TIROL BANK AG (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[falls die Globalurkunde eine NGN ist ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1(6)) [Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.]

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine "**Globalurkunde**").

[(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar (für Schuldverschreibungen, die in Übereinstimmung mit den TEFRA C Rules emittiert werden)

Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar (für Schuldverschreibungen, die in Übereinstimmung mit den TEFRA D Rules emittiert werden)

[(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 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.
- (b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen eine Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht 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). Die Bescheinigungen müssen den anwendbaren U.S.-Steuervorschriften entsprechen. Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. 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 diesem Absatz 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 Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet [bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar: jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**"),] [Clearstream Banking société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**"),] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**"),] [CBL und Euroclear jeweils ein "**International Central Securities Depository**" "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**"] [Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, Strauchgasse 3, 1011 Wien, Österreich ("**OeKB**") sowie jeder Funktionsnachfolger.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *New Global Note* ("**NGN**") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen die Register zu verstehen sind, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis des Gesamtnennbetrages der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesem Zweck von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgebliche Bestätigung des Inhalts des Registers des betreffenden ICSD zu dem fraglichen Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. beim Kauf und der Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten der Rückzahlung, Zahlung oder des Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: Bei Austausch nur eines Teils von Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *Classical Global Note* ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

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

§ 2 STATUS

Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des Gesetzes vom 21. Dezember 1927 über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-

rechtlicher Kreditanstalten (dRGB1 I 492/1927, "Pfandbriefgesetz") gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus [Öffentlichen Pfandbriefen] [Hypothekenpfandbriefen].

§ 3 ZINSEN

(1) *Keine periodischen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

(2) *Auflaufende Zinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden ausstehenden **[Im Fall von aufzinsenden Nullkupon Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: aufgezinsten]** Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen.¹

(3) *Zinstagequotient.* "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"),

Im Falle von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist folgendes anwendbar

[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 Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage verkürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes 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 Falle von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar

[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 ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat gilt).]

§ 4 ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug 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 außerhalb der Vereinigten Staaten.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems. Zinszahlungen erfolgen nur außerhalb der Vereinigten Staaten.

Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde ist folgendes anwendbar

[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 festgelegten Währung.

¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt gemäß § 1000 Abs 1 ABGB 4% p. a., bei unternehmerischen Geschäften zwischen Unternehmen 8 Prozentpunkte über dem Basiszinssatz im Sinne des § 1 Euro-JuBeG.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des [im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: § 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 in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag

Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in [relevante(s) Finanzzentrum(en)] abwickeln[.][und]]

Im Fall, dass das Clearing System und TARGET offen sein sollen, ist folgendes anwendbar

[der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem das Clearing System sowie sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; [Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] den Amortisationsbetrag der Schuldverschreibungen; sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen 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 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, 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 [Rückzahlungstag] (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht [dem Nennbetrag der Schuldverschreibung] [Im Fall von aufzinsenden Nullkupon Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: [Prozentsatz]% des Nennbetrags der Schuldverschreibung].

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zu festgelegten Wahl-Rückzahlungsbeträgen vorzeitig zurückzahlen,

[[2)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

ist folgendes
anwendbar

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)
[Wahl-Rückzahlungstag(e)]

[]
[]

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge]

[]
[]

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar: 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 durch die Emittentin gemäß § [13] 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-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden;
- (iv) 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.]

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]

Falls der
Gläubiger ein
Wahlrecht hat zu
festgelegten
Wahl-
Rückzahlungsbeträgen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar

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

(a) Nach Maßgabe der zwingenden Bestimmungen des Pfandbriefgesetzes hat die Emittentin 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 nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)
[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]

[]
[]

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

[]
[]

Dem Gläubiger steht dieses 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, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**"), zu schicken. Falls die Ausübungserklärung am **[Mindestkündigungsfrist]** Zahltag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den **[gesamten Nennbetrag]** **[den gesamten aufgezinsten Nennbetrag]** der

Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird [und][.] (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) **[Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF ist folgendes anwendbar:** und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Emissionsstelle und der Zahlstelle[n] in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden.]

[(5)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.

(a) Für die Zwecke des Absatzes (2) dieses § 5 und § 9, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung.

(b) Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:

(i) **[Ausgabepreis]** (der "**Referenzpreis**"), und

(ii) dem Produkt aus **[Emissionsrendite]** (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem (und einschließlich) **[Tag der Begebung]** bis zu (aber ausschließlich) dem vorgesehenen Rückzahlungstag oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht einer ganzen Zahl von Kalenderjahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der "**Zinsberechnungszeitraum**") auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie vorstehend in § 3 definiert) zu erfolgen.

(c) Falls die Emittentin den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (b)(ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den Tag, an dem die Zahlung gegen ordnungsgemäße Vorlage und Einreichung der betreffenden Schuldverschreibungen (sofern erforderlich) erfolgt, ersetzt werden.

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLEN

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Zahlstelle und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

[Emissionsstelle:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust and Securities Services (TSS)
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland]

[Zahlstelle:

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg
Luxemburg]

[Österreichische Emissionsstelle und Zahlstelle:

HYPO TIROL BANK AG
Meraner Straße 8
6020 Innsbruck
Republik Österreich]

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete

Geschäftsstelle in derselben Stadt 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 zu jedem Zeitpunkt [(i)] eine Emissionsstelle unterhalten **[Im Fall von Zahlungen in US-Dollar ist folgendes anwendbar:** und (iii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten.] Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [10] 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 handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7

STEUERN

Sämtliche in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind 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 für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Republik Österreich auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

§ 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

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF 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) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, 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. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

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

§ 10

MITTEILUNGEN

Im Fall von

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen

Schuldverschreibungen, die an der *Official List* der Luxemburger Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Solange Schuldverschreibungen an der *Official List* der Luxemburger Börse notiert sind, findet Absatz (1) Anwendung. Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies sonst 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 siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Wiener Wertpapierbörse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind auf der Webseite der Emittentin (www.hypotiro.com) zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar

[(1) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § [11] Absatz (3) an die Emissionsstelle geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ 11

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND; ZUSTELLUNGSBEVOLLMÄCHTIGTER UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

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

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das sachlich zuständige Gericht in Wien.

(3) *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 zu schützen oder 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; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen 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 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 des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ 12 SPRACHE

Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen

[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. 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, einfügen

[Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar

[Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle [sowie bei der bezeichneten Geschäftsstelle [der] [einer jeden] Zahlstelle] zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

Form of Final Terms (Muster – Endgültige Bedingungen)

In case of Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and traded on the Regulated Market "Bourse de Luxembourg" or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). In any other case, if Notes are listed on any regulated market within the meaning of the Markets in Financial Instruments Directive 2004/39/EC, as amended or publicly offered in one or more member states of the European Economic Area, the Final Terms will be displayed on the website of the Issuer (www.hypotirol.com).

[Date]
[Datum]

Final Terms Endgültige Bedingungen

[Title of relevant Series of Notes]
[Bezeichnung der betreffenden Serie der Schuldverschreibungen]

Series: [], Tranche []
Serie: [], Tranche []

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

EUR 5,750,000,000
Debt Issuance Programme

dated [●]
datiert [●]

of
der

HYPO TIROL BANK AG

Issue Price: [] per cent.
Ausgabepreis: []%

Issue Date: []¹
Tag der Begebung: []

Important Notice

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010, as amended and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 10 June 2014 (the "**Prospectus**") and the supplement(s) dated [●]. Copies of the Prospectus (and any supplements to the Prospectus) will be available and may be inspected free of charge during normal business hours at the registered office of the Issuer at Meraner Straße 8, 6020 Innsbruck, Republic of Austria and at the registered office of the Fiscal Agent at Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany. Full information is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement and these Final Terms. [A summary of the individual issue of the Notes is annexed to these Final Terms.]²

Wichtiger Hinweis

Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der geänderten Fassung,

¹ The Issue Date is the date of payment and settlement of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.

Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.

² Not applicable in the case of an issue of Notes with a minimum denomination of at least EUR 100,000.
Nicht anwendbar im Fall einer Emission von Schuldverschreibungen mit einer Mindeststückelung in Höhe von mindestens EUR 100.000.

abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt über das Programm vom 29. November 2013 (der "**Prospekt**") [und dem(den) Nachtrag(Nachträgen) dazu vom [●]] zu lesen. Kopien des Prospekts (sowie jedes Nachtrags dazu) sind während der üblichen Geschäftszeiten kostenlos am Sitz der Emittentin am Meraner Straße 8, 6020 Innsbruck, Republik Österreich sowie am Sitz der Emissionsstelle in der Grosse Gallusstrasse 10-14, 60272 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, einsehbar und erhältlich. Um sämtliche Angaben zu erhalten, sind die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt und etwaige Nachträge im Zusammenhang zu lesen. [Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.]³

Part I.: Terms and Conditions

Teil I.: Anleihebedingungen

Part I.: TERMS AND CONDITIONS

Teil I.: ANLEIHEBEDINGUNGEN

[A. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, Option II, Option III, or, in the case of Pfandbriefe, as Option IV, Option V or Option VI, including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders, insert:]³

A. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Prospekt als Option I, Option II, Option III oder, im Fall von Pfandbriefen, , als Option IV, Option V oder Option VI aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt und die betreffenden Leerstellen vervollständigt werden, einfügen:⁴

The Terms and Conditions applicable to the [Notes] [Pfandbriefe] (the "**Conditions**") [and the [German] [English] language translation thereof,] are as set out below.

*Die für die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] geltenden Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") [sowie die [deutschsprachige][englischsprachige] Übersetzung] sind wie nachfolgend aufgeführt.*

[In the case of Notes with fixed interest rates replicate here the relevant provisions of Option I including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung hier die betreffenden Angaben der Option I (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

[In the case of Notes with floating interest rates replicate here the relevant provisions of Option II including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[im Fall von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung hier die betreffenden Angaben der Option II (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

[In the case of Notes without periodic interest payment (zero coupon) replicate here the relevant provisions of Option III including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[im Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung (Nullkupon) hier die betreffenden Angaben der Option III (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

[In the case of Pfandbriefe with fixed interest rates replicate here the relevant provisions of Option IV including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[im Fall von Pfandbriefen mit fester Verzinsung hier die betreffenden Angaben der Option IV (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

[In the case of Pfandbriefe with floating interest rates replicate here the relevant provisions of Option V including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[im Fall von Pfandbriefen mit variabler Verzinsung hier die betreffenden Angaben der Option V (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen

³ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that this type of documenting the Conditions will be required where the Notes are to be offered to the public, in whole or in part, or to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors. Delete all references to Part I B. of the Final Terms including numbered paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es ist vorgesehen, dass diese Form der Dokumentation der Bedingungen erforderlich ist, wenn die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise anfänglich an nicht qualifizierte Anleger verkauft oder öffentlich angeboten werden. Alle Bezugnahmen auf Teil I B. der Endgültigen Bedingungen einschließlich der Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen entfernen.

vervollständigen]

[in the case of Pfandbriefe without periodic interest payment (zero coupon) replicate here the relevant provisions of Option VI including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[im Fall von Pfandbriefen ohne periodische Verzinsung (Nullkupon) hier die betreffenden Angaben der Option VI (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]]

[B. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, Option II, Option III or, in the case of Pfandbriefe, as Option Option IV, V or Option VI, including certain further options contained therein, respectively, insert:

B. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden im Prospekt als Option I, Option II, Option III oder, im Fall von Pfandbriefen, als Option IV, Option V oder Option VI aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden, einfügen:

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to [Notes] [Pfandbriefe] [with [fixed] [floating] [fixed to floating] interest rates] [without periodic interest payments (zero coupon)] (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus as [Option I] [Option II] [Option III] [Option IV] [Option V] [Option VI]. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Anleihebedingungen, der auf [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] [mit [fester] [variabler] [fester zu variabler] Verzinsung] [ohne periodische Verzinsung (Nullkupon)] Anwendung findet (die "**Anleihebedingungen**"), zu lesen, der als [Option I] [Option II] [Option III] [Option IV] [Option V] [Option VI] im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Anleihebedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

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.

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

The blanks in the provisions of the Terms and Conditions, which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed with the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or not completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").

*Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Anleihebedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen, die weder angekreuzt noch ausgefüllt oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.*

In the case of issues of Pfandbriefe all references in these Final Terms to Notes shall be construed as references to Pfandbriefe.

Im Fall der Begebung von Pfandbriefen stellen sämtliche Bezugnahmen in diesen Endgültigen Bedingungen auf Schuldverschreibungen Bezugnahmen auf Pfandbriefe dar.

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)

Currency and Denomination⁴

Währung und Stückelung

⁴ The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 1,000, and if in any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to EUR 1,000 at the time of the issue of the Notes .
Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt, falls in Euro, EUR 1.000, oder falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen annähernd dem Gegenwert von EUR 1.000 entspricht.

Specified Currency []
Festgelegte Währung

Aggregate Principal Amount []
Gesamtnennbetrag

Specified Denomination []
Festgelegte Stückelung

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

Clearing System

Clearing System

- ☐ Oesterreichische Kontrollbank AG
- ☐ Clearstream Banking AG
- ☐ Euroclear Bank SA/NV
- ☐ Clearstream Banking société anonyme

Global Note⁵

Globalurkunde

- ☐ Classical Global Note
- ☐ New Global Note

STATUS (§ 2)

STATUS (§ 2)

- ☐ Senior Notes (Options I, II and III)
Nicht-nachrangige Schuldverschreibungen (Optionen I, II und III)
- ☐ Pfandbriefe (Options IV, V and VI)
Pfandbriefe (Optionen V and VI)
 - ☐ Mortgage Pfandbriefe
Hypothekendarlehenpfandbriefe
 - ☐ Public Pfandbriefe
Öffentliche Pfandbriefe

INTEREST (§ 3)

ZINSEN (§ 3)

- ☐ **Fixed Rate Notes (Option I, IV)**
Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option I, IV)

Rate of Interest and Interest Payment Dates **Zinssatz und Zinszahlungstage**

- ☐ constant Rate of Interest [] per cent. *per annum*
gleichbleibender Zinssatz [] % *per annum*
 - Interest Commencement Date []
Verzinsungsbeginn
 - Fixed Interest Date(s) []
Festzinstermine
- ☐ different Rates of Interest
verschiedene Zinssätze

⁵ Complete for Notes kept in custody on behalf of the ICSDs.
Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, ausfüllen.

from (and including) vom (einschließlich)	to (but excluding) bis (ausschließlich)	per cent. <i>per annum</i> % p.a.
[specified dates] [Daten]	[specified dates] [Daten]	[specified rates] [Zinssätze]
First Interest Payment Date <i>Erster Zinszahlungstag</i>		[]
☐ Initial Broken Amount (for the Specified Denomination) <i>Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (für die festgelegte Stückelung)</i>		[]
☐ Interest Payment Date preceding the Maturity Date <i>Zinszahlungstag, der dem Fälligkeitstag vorangeht</i>		[]
☐ Final Broken Amount (for the Specified Denomination) <i>Abschließender Bruchteilzinsbetrag (für die festgelegte Stückelung)</i>		[]
☐ Floating Rate Notes (Option II, V) Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Option II, V)		
Interest Payment Dates Zinszahlungstage		
Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>		[]
Specified Interest Payment Dates <i>Festgelegte Zinszahlungstage</i>		[]
Specified Interest Period(s) <i>Festgelegte Zinsperiode(n)</i>		[number] [weeks][months] [Zahl] [Wochen][Monate]
Business Day Convention Geschäftstagskonvention		
☐ Modified Following Business Day Convention <i>Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention</i>		
☐ FRN Convention (specify period(s)) <i>FRN Konvention (Zeitraum angeben)</i>		[number] months [Zahl] Monate
☐ Following Business Day Convention <i>Folgender Geschäftstag-Konvention</i>		
Business Day Geschäftstag		
☐ Relevant financial centre(s) <i>Relevante(s) Finanzzentrum(en)</i>		[]
☐ TARGET <i>TARGET</i>		
Rate of Interest Zinssatz		
☐ EURIBOR <i>EURIBOR</i>		[number]-months-EURIBOR rate [Zahl]-Monats-EURIBOR
☐ LIBOR <i>LIBOR</i>		[number]-months-LIBOR rate
Interest Determination Date [first] [second] [relevant financial centre(s)] <i>Zinsfestlegungstag [erster] [zweiter] [relevante(s) Finanzzentrum(en)]</i>		Business Day [prior to commencement] of Interest Period [Zahl]-Monats-LIBOR Geschäftstag [vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode
Screen page <i>Bildschirmseite</i>		[LIBOR01][LIBOR02] [LIBOR01][LIBOR02]

- ☐ Euro Euribor Swap Rate [maturity]
Euro Euribor Swapsatz [Laufzeit]
- ☐ Difference of EUR [maturity] Year Swap Rate and EUR [maturity] Year Swap Rate
Differenz des EUR [Laufzeit]-Jahres Swapsatzes und des EUR [Laufzeit]-Jahres Swapsatzes
- ☐ Factor []
Faktor []
- ☐ Margin [] per cent. per annum
Marge [] % per annum
- ☐ plus
plus
- ☐ minus
minus

Minimum and Maximum Rate of Interest⁶
Mindest- und Höchstzinssatz

- ☐ Minimum Rate of Interest [] per cent. per annum
Mindestzinssatz [] % per annum
- ☐ Maximum Rate of Interest [] per cent. per annum
Höchstzinssatz [] % per annum
- ☐ **Zero Coupon Notes**
Nullkupon-Schuldverschreibungen
- ☐ accumulating
aufzinsend
- ☐ discounted
diskontiert

Day Count Fraction [for the Floating Interest Rate Period]⁷
Zinstagequotient [für die variable Zinsperiode]

- ☐ Actual/Actual (ICMA Rule 251)
- ☐ annual interest payment (excluding the case of short or long coupons)
jährliche Zinszahlung (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons)
- ☐ annual interest payment (including the case of short coupons)
jährliche Zinszahlung (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)
- ☐ two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons)
zwei oder mehr gleichbleibende Zinsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons) in einem Zinsjahr
- ☐ Calculation Period is longer than one reference period (long coupon)
Zinsberechnungszeitraum ist länger als eine Bezugsperiode (langer Kupon)
- ☐ Reference Period
Bezugsperiode
- Deemed Interest Payment Date(s) []
Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)
- ☐ Actual/365 (Fixed)
- ☐ Actual/360
- ☐ 30/360 or 360/360 (Bond Basis)
- ☐ 30E/360 (Eurobond Basis)

⁶ Complete for floating rate Notes, fixed to floating rate Notes and for floating rate Pfandbriefe
Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, für fest zu variable verzinsliche Schuldverschreibungen und für variabel verzinsliche Pfandbriefe auszufüllen

⁷ Complete for all Notes.
Für alle Schuldverschreibungen auszufüllen.

PAYMENTS (§ 4)
ZAHLUNGEN (§ 4)

Payment Business Day
Zahlungstag

- ☐ relevant financial centre(s) []
relevante(s) Finanzzentrum(en)
- ☐ TARGET
 TARGET

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Redemption at Maturity
Rückzahlung bei Endfälligkeit

Maturity Date⁸ []
Fälligkeitstag

Redemption Month⁹ []
Rückzahlungsmonat

Final Redemption Amount¹⁰ [[percentage]per cent. of the principal amount][principal amount]
Rückzahlungsbetrag [[Prozentsatz]% des Nennbetrags][Nennbetrag]

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

Early Redemption at the Option of the Issuer at Specified Call Redemption Amount(s)¹¹ [Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zu festgelegtem(n) Wahlrückzahlungsbetrag/-beträgen (Call) [Ja/Nein]

Call Redemption Date(s) []
Wahlrückzahlungstag(e) (Call)

Call Redemption Amount(s) []
Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)

Minimum Notice to Holders [] days
Mindestkündigungsfrist an die Gläubiger [] Tage

Maximum Notice to Holders [] days
Höchstkündigungsfrist an die Gläubiger [] Tage

Early Redemption at the Option of the Issuer at Final Redemption Amount¹² [Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Rückzahlungsbetrag [Ja/Nein]

Interest payment date [number] year[s] after the Interest Commencement Date
 and each Interest Payment Date thereafter
*Zinszahlungstag [Zahl] Jahr[e] nach dem Verzinsungsbeginn und an jedem
 darauf folgenden Zinszahlungstag*

Minimum Notice to Holders [] days
Mindestkündigungsfrist [] Tage

Maximum Notice to Holders [] days
Höchstkündigungsfrist [] Tage

⁸ Complete for fixed rate Notes, zero coupon Notes or fixed rate Pfandbriefe
Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen, Nullkupon-Schuldverschreibungen oder fest verzinsliche Pfandbriefe auszufüllen.

⁹ Complete for floating rate Notes, fixed to floating rate Notes or floating rate Pfandbriefe
Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, fest zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen oder variabel verzinsliche Pfandbriefe auszufüllen.

¹⁰ Complete for zero coupon Notes.
Für Nullkupon-Schuldverschreibungen auszufüllen.

¹¹ Complete for fixed rate Notes, fixed to floating rate Notes, zero coupon Notes or fixed rate Pfandbriefe
Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen, fest zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, Nullkupon-Schuldverschreibungen oder fest verzinsliche Pfandbriefe auszufüllen

¹² Complete for floating rate Notes or for floating rate Pfandbriefe
Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen oder variabel verzinsliche Pfandbriefe auszufüllen

Early Redemption at the Option of a Holder at Specified Put Redemption Amount(s)¹³ [Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers zu festgelegtem(n) Wahlrückzahlungsbetrag/-beträgen (Put) [Ja/Nein]

Put Redemption Date(s) []
Wahlrückzahlungstag(e)(Put)

Put Redemption Amount(s) []
Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge(Put)

Minimum Notice to Issuer [] days
Mindestkündigungsfrist [] Tage

Maximum Notice to Issuer [] days
Höchstkündigungsfrist [] Tage

Early Redemption at the Option of the Holder at Final Redemption Amount¹⁴ [Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers zum Rückzahlungsbetrag [Ja/Nein]

Interest payment date [number] years after the Interest Commencement Date
 and each Interest Payment Date thereafter
Zinszahlungstag [Zahl] Jahre nach dem Verzinsungsbeginn und an jedem darauf folgenden Zinszahlungstag

Minimum Notice to Issuer [] days
Mindestkündigungsfrist [] Tage

Maximum Notice to Issuer [] days
Höchstkündigungsfrist [] Tage

Early Redemption Amount¹⁵ ***Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag***

Reference Price [] per cent.
Referenzpreis []%

Amortisation Yield [] per cent.
Emissionsrendite []%

AGENTS (§ 6)

Fiscal Agent¹⁶
Emissionsstelle

- ☐ Deutsche Bank Aktiengesellschaft
☐ HYPO TIROL BANK AG

Calculation Agent [Not applicable] []
Berechnungsstelle [Nicht anwendbar] []
Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)

AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS; HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ [11]) ***ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER (§ [11])***

- ☐ Applicable
Anwendbar

¹³ Complete for fixed rate Notes, fixed to floating rate Notes, zero coupon Notes or fixed rate Pfandbriefe
Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen, fest zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, Nullkupon-Schuldverschreibungen oder fest verzinsliche Pfandbriefe auszufüllen.

¹⁴ Complete for floating rate Notes or floating rate Pfandbriefe
Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen oder variabel verzinsliche Pfandbriefe auszufüllen

¹⁵ Complete for zero coupon Notes.
1Für Nullkupon Schuldverschreibungen auszufüllen.

¹⁶ Deutsche Bank Aktiengesellschaft is the Fiscal Agent in respect Notes other than Pfandbriefe. HYPO TIROL BANK AG is the Austrian Fiscal Agent in respect of Pfandbriefe
Deutsche Bank Aktiengesellschaft ist die Emissionsstelle für Inhaberschuldverschreibungen außer Pfandbriefe. HYPO TIROL BANK AG ist die österreichische Emissionsstelle für Pfandbriefe.

- ☐ Appointment of a Holders' Representative by resolution passed by Holders and not in the Terms and Conditions
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger durch Beschluss der Gläubiger und nicht in den Anleihebedingungen
 - ☐ Appointment of a Holders' Representative in the Terms and Conditions
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Anleihebedingungen
- Name and address of the Holders' Representative (specify details)
Name und Anschrift des gemeinsamen Vertreters (Einzelheiten einfügen)

NOTICES (§ [13])

MITTEILUNGEN (§ [13])

Place and medium of publication

Ort und Medium der Bekanntmachung

- ☐ Website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)
Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu)
- ☐ Website of the Issuer
Internetseite der Emittentin
- ☐ Clearing System
Clearing System
- ☐ Federal Gazette
Bundesanzeiger

Part II.: ADDITIONAL INFORMATION¹⁷

Teil II.: ZUSÄTZLICHE ANGABEN

A. Essential information Grundlegende Angaben

Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer *Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind*

- ☐ So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer, except that certain Dealers and their affiliates may be customers of, and borrowers from the Issuer and its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.
Nach Kenntnis der Emittentin bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind, außer, dass bestimmte Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen Kunden von und Kreditnehmer der Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen sein können. Außerdem sind bestimmte Platzeure an Investment Banking-Transaktionen und/oder Commercial Banking-Transaktionen mit der Emittentin beteiligt, oder könnten sich in Zukunft daran beteiligen, und könnten im gewöhnlichen Geschäftsverkehr Dienstleistungen für die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen erbringen.

- ☐ Other interest (specify)
Andere Interessen (angeben)

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Reasons for the offer¹⁸ Gründe für das Angebot

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Estimated net proceeds ¹⁹ <i>Geschätzter Nettobetrag der Erträge</i>	[]
Estimated total expenses of the issue ²⁰ <i>Geschätzte Gesamtkosten der Emission</i>	[]

¹⁷ There is no obligation to complete Part II. of the Final Terms in its entirety in case of Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000 or its equivalent in any other currency, provided that such Notes will not be listed on any regulated market within the European Economic Area. To be completed in consultation with the Issuer.

Es besteht keine Verpflichtung, Teil II. der Endgültigen Bedingungen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000 oder dem Gegenwert in einer anderen Währung vollständig auszufüllen, sofern diese Schuldverschreibungen nicht an einem geregelten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden. In Absprache mit der Emittentin auszufüllen.

¹⁸ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000 which are not derivative securities to which Annex XII of the Commission Regulation (EC) 809/2004 of 29 April 2004 (the "Commission Regulation") applies. See "Use of Proceeds" wording in the Prospectus. If reasons for the offer are different from making profit and/or hedging certain risks include those reasons here.

Nicht erforderlich für Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000, bei denen es sich nicht um derivative Wertpapiere handelt, auf die Anhang XII der EG-Verordnung 809/2004 vom 29. April 2004 (die "EG-Verordnung") Anwendung findet. Siehe "Use of Proceeds" im Prospekt. Sofern die Gründe für das Angebot nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken bestehen, sind die Gründe hier anzugeben.

¹⁹ If the Notes are derivative securities (i. e. if the final redemption amount may be less or more than 100 per cent. of the principal amount of a Note) to which Annex XII of the Commission Regulation applies it is only necessary to include disclosure of estimated net proceeds where disclosure regarding reasons for the offer is included.

Sofern es sich um derivative Wertpapiere (z. B. Wertpapiere, bei denen der Rückzahlungsbetrag geringer oder größer als 100% des Nennbetrags sein kann) handelt, auf die Anhang XII der EG-Verordnung Anwendung findet, sind Angaben zu dem geschätzten Nettoerlös nur dann zu veröffentlichen, wenn Angaben zu den Gründen für das Angebot gemacht worden sind.

²⁰ If the Notes are derivative securities to which Annex XII of the Prospectus Directive Regulation applies it is only necessary to include disclosure of total expenses where disclosure regarding reasons for the offer is included.

Sofern es sich um derivative Wertpapiere handelt, auf die Anhang XII Anwendung findet, sind Angaben zu den geschätzten Gesamtkosten nur dann zu veröffentlichen, wenn Angaben zu den Gründen für das Angebot gemacht worden sind.

Eurosystem eligibility²¹
EZB-Fähigkeit

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden

[Yes/No]
 [Ja/Nein]

[Note that the designation "yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with in the case of (i) an NGN one of the ICSDs as common safekeeper or (ii) a CGN Clearstream Banking AG and does not necessarily mean that the Notes 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.]

[Es wird darauf hingewiesen, dass "ja" hier lediglich bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung im Fall (i) einer NGN bei einem der ICSDs als gemeinsamen Verwahrer oder (ii) einer CGN bei Clearstream Banking AG verwahrt werden; es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung ist abhängig davon, ob die Zulassungskriterien des Eurosystems erfüllt sind.]

B. Information concerning the securities to be offered/admitted to trading
Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code []
Common Code

ISIN Code []
ISIN Code

German Securities Code []
Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)

Any other securities number []
Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer

Historic Interest Rates and further performance as well as volatility²² [Not applicable]
Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität [Nicht anwendbar]

Details of historic [EURIBOR][LIBOR][EUR EURIBOR SWAP-] rates
 and the further performance as well as their volatility

²¹ Complete, if the Notes are issued in NGN form and to be kept in custody by a common safekeeper on behalf of the ICSDs. Auszufüllen, falls die Schuldverschreibungen als NGN begeben werden und von einem common safekeeper im Namen der ICSDs gehalten werden sollen.

²² Only applicable for Floating Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000. Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

can be obtained from Reuters [EURIBOR01][LIBOR01][LIBOR02][ISDAFIX2]
 Einzelheiten zu vergangenen [EURIBOR][LIBOR]
 [EUR EURIBOR SWAP-] Sätzen
 und Informationen über künftige Entwicklungen sowie
 ihre Volatilität können abgerufen werden unter Reuters [EURIBOR01][LIBOR01][LIBOR02][ISDAFIX2]

Description of any market disruption or settlement disruption events [Please see
 that effect the [EURIBOR][LIBOR][EUR EURIBOR SWAP-] rates § 3 of the Terms and Conditions]
 Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder
 der Abrechnung bewirken und die [EURIBOR][LIBOR][EUR EURIBOR SWAP-] [Bitte siehe
 Sätze beeinflussen § 3 der Anleihebedingungen]

Yield²³ [] per cent
Rendite []%

**Resolutions, authorisations and approvals by virtue
 of which the Notes will be created** [Specify details]
**Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die
 Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden** [Einzelheiten einfügen]

C. Terms and conditions of the offer
Bedingungen und Konditionen des Angebots

**C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply
 for the offer**²⁴ [Not applicable]
**Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen
 für die Antragstellung** [Nicht anwendbar]

Conditions to which the offer is subject [Specify details]
 Bedingungen, denen das Angebot unterliegt [Einzelheiten einfügen]

Total amount of the offer; if the amount is not fixed, description of the
 arrangements and time for announcing to the public the definitive
 amount of the offer [Specify details]
 Gesamtsumme des Angebots wenn die Summe nicht feststeht,
 Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung
 des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum [Einzelheiten einfügen]

Time period, including any possible amendments,
 during which the offer will be open and description of the application process [Specify details]
 Frist – einschließlich etwaiger Änderungen –
 während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Prozesses für
 die Umsetzung des Angebots [Einzelheiten einfügen]

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner
 for refunding excess amount paid by applicants [Specify details]
 Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und
 der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner [Einzelheiten einfügen]

Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in
 number of notes or aggregate amount to invest) [Specify details]
 Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in
 Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu
 investierenden Betrags) [Einzelheiten einfügen]

Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes [Specify details]
 Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung [Einzelheiten einfügen]

Manner and date in which results of the offer are to be made public [Specify details]
 Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots
 offen zu legen sind [Einzelheiten einfügen]

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability
 of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised [Specify details]
 Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit

²³ Only applicable for Fixed Rate Notes.

Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.

²⁴ Complete with respect to an offer of Notes to the public with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
 Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000
 auszufüllen.

der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte

[Einzelheiten einfügen]

C.2 Plan of distribution and allotment²⁵

[Not applicable]

Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung

[Nicht anwendbar]

If the Offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate such tranche

[Specify details]

Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten zweier oder mehrerer Länder und wurde/ wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche

[Einzelheiten einfügen]

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made

[Specify details]

Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist

[Einzelheiten einfügen]

C.3 Pricing²⁶

[Not applicable]

Kursfeststellung

[Nicht anwendbar]

Expected price at which the Notes will be offered

[Not applicable][Specify details]

Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser

[Not applicable][Specify details]

Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

C.4 Placing and underwriting²⁷

[Not applicable]

Platzierung und Emission

[Nicht anwendbar]

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place

[]

Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots – sofern der Emittent in oder dem Anbieter bekannt – in den einzelnen Ländern des Angebots

Method of distribution

[insert details]

Vertriebsmethode

[Einzelheiten einfügen]

☐ Non-syndicated

Nicht syndiziert

☐ Syndicated

Syndiziert

Subscription Agreement

Übernahmevertrag

Date of Subscription Agreement

[]

Datum des Übernahmevertrages

Material features of the Subscription Agreement

[]

Hauptmerkmale des Übernahmevertrages

²⁵ Complete with respect to an offer of Notes to the public with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

²⁶ Complete with respect to an offer of Notes to the public with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

²⁷ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

Management Details including form of commitment²⁸**Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme**

Dealer/Management Group (specify name and address) []
Platzeur/Bankenkonsortium (Name und Adresse angeben)

☐ firm commitment []
feste Zusage

☐ no firm commitment / best efforts arrangements []
ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen

Commissions²⁹**Provisionen**

Management/Underwriting Commission (specify) []
Management- und Übernahme provision (angeben)

Selling Concession (specify) []
Verkaufsprovision (angeben)

Listing Commission (specify) []
Börsenzulassungsprovision (angeben)

Other (specify) []
Andere (angeben)

Stabilising Dealer/Manager**Kursstabilisierender Dealer/Manager**

[insert details/None]
[Einzelheiten einfügen/keiner]

D. Listing(s) and admission to trading [Yes/No]
Börsenzulassung(en) [Ja/Nein]

☐ Luxembourg
Luxemburg

☐ Regulated Market "Bourse de Luxembourg"
Regulierter Markt "Bourse de Luxembourg"

☐ Vienna
Wien

☐ Second Regulated Market
Geregelter Freiverkehr

☐ Frankfurt
Frankfurt

☐ Regulated Market of the Frankfurt Stock Exchange
Regulierter Markt der Frankfurter Wertpapierbörse

Date of admission³⁰ []

Datum der Zulassung

Estimate of the total expenses related to admission to trading³¹ []
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the Notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading³²

²⁸ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000.
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000.

²⁹ To be completed in consultation with the Issuer.
In Abstimmung mit der Emittentin auszufüllen.

³⁰ To be completed only if known.
Nur auszufüllen, soweit bekannt.

³¹ Not required for Notes with a Specified Denomination of less than EUR 50,000.
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 50.000.

³² In case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000.

Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind

- ☐ Luxembourg
Luxemburg
- ☐ Regulated Market "Bourse de Luxembourg"
Regulierter Markt "Bourse de Luxembourg"
- ☐ Euro MTF (the exchange regulated market operated by the Luxembourg Stock Exchange)
Euro MTF (der börsenregulierte Markt der Luxemburger Börse)
- ☐ Vienna
Wien
- ☐ Other (insert details) []
Sonstige (Einzelheiten einfügen)

Name and address of the entities which have committed themselves to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment³³ [not applicable] [specify details]
Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen bereit stellen, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung [nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

E. Additional Information Zusätzliche Informationen

Rating³⁴ []
Rating

[Specify whether the relevant rating agency is established in the European Community and is registered or has applied for registration pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "CRA Regulation").

The European Securities and Markets Authority ("ESMA") publishes on its website (<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>) 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.]

[Einzelheiten einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der jeweils geltenden Fassung (die "Ratingagentur-Verordnung") registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.

Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("ESMA") veröffentlicht auf ihrer Webseite (<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>) 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.]

Im Falle einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungibel ist, ist die Angabe erforderlich, daß die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000.

³³ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000.

Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000.

³⁴ Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis. In case of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 50,000, need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.

Nicht auszufüllen, wenn kein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt. Bei Schuldverschreibungen mit einer Stückelung von weniger als EUR 50.000, kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings wenn dieses vorher von der Ratingagentur erstellt wurde.

[Listing³⁵:

[Börsenzulassung:

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes pursuant to the EUR 5,750,000,000 Debt Issuance Programme of HYPO TIROL BANK AG (as from **[insert Issue Date for the Notes]**).

*Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 5.750.000.000 Debt Issuance Programme der HYPO TIROL BANK AG (ab dem **[Tag der Begebung der Schuldverschreibungen einfügen]**) erforderlich sind.]*

F. Information to be provided regarding the consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus

Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung des Emittenten oder der für die Erstellung des Prospekts zuständigen Person

Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes

by Dealers and/or further financial intermediaries can be made

[Not applicable] [Specify details]

Angebotsfrist, während derer die spätere Weiterveräußerung

oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch die Platzeure oder

weitere Finanzintermediäre erfolgen kann

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

THIRD PARTY INFORMATION

INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted, the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – wurden keine Fakten unterschlagen, die die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.

HYPO TIROL BANK AG

[Name & title of signatories]

[Name und Titel der Unterzeichnenden]

³⁵ Include only in the version of the Final Terms which is submitted to the relevant stock exchange in the case of Notes to be listed on such stock exchange.

Nur in derjenigen Fassung der Endgültigen Bedingungen einfügen, die der betreffenden Börse, bei der die Schuldverschreibungen zugelassen werden sollen, vorgelegt wird.

TAXATION

The following is a general discussion of certain German, Austrian and Luxembourg tax consequences of the acquisition and ownership of Notes. This discussion does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase Notes. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the laws of the Federal Republic of Germany, Austria and the Grand Duchy of Luxembourg currently in force and as applied on the date of this Prospectus. These laws are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES UNDER THE TAX LAWS OF THE FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY, AUSTRIA, THE GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS.

Federal Republic of Germany

Income tax

Notes held by tax residents as private assets

- Taxation of interest

Payments of interest on the Notes to Holders who are tax residents of the Federal Republic of Germany (i.e., persons whose residence or habitual abode is located in the Federal Republic of Germany) are subject to German income tax. In each case where German income tax arises, a solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) is levied in addition. Furthermore, church tax may be levied, where applicable. If coupons or interest claims are disposed of separately (i.e. without the Notes), the proceeds from the disposition are subject to income tax. The same applies to proceeds from the redemption of coupons or interest claims if the Note is disposed of separately.

On payments of interest on the Notes to individual tax residents of the Federal Republic of Germany income tax is generally levied as a flat income tax at a rate of 25 per cent. (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5 per cent. of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375 per cent., plus, if applicable, church tax). The total investment income of an individual will be decreased by a lump sum deduction (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 for married couples filing jointly), not by a deduction of expenses actually incurred.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution or with a securities trading business or bank in the Federal Republic of Germany (the "**Disbursing Agent**") the flat income tax will be levied by way of withholding at the aforementioned rate from the gross interest payment to be made by the Disbursing Agent.

In general, no withholding tax will be levied if the Holder is an individual (i) whose Note does not form part of the property of a trade or business and (ii) who filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent but only to the extent the interest income derived from the Note together with other investment income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no withholding tax will be deducted if the Holder has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

If no Disbursing Agent (as defined above) is involved in the payment process the Holder will have to include its income on the Notes in its tax return and the flat income tax of 25 per cent. plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax will be collected by way of assessment.

Payment of the flat income tax will generally satisfy any income tax liability (including solidarity surcharge and, if applicable, church tax) of the Holder in respect of such investment income. Holders may apply for a tax assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower than 25 per cent. Pursuant to the current view of the German tax authorities (which has recently been rejected by a fiscal court in a non-binding ruling appealed to the German Federal Fiscal Court (*Bundesfinanzhof*)), in this case as well income-related expenses cannot be deducted from the investment income, except for the aforementioned annual lump sum deduction.

- Taxation of capital gains

From 1 January 2009, also capital gains realised by individual tax residents of the Federal Republic of Germany from the disposition or redemption of the Notes acquired after 31 December 2008 will be subject to the flat income tax on investment income at a rate of 25 per cent. (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5 per cent. of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375 per cent., plus, if applicable, church tax), irrespective of any holding period. This will also apply to Notes on which the principal is effectively repaid in whole or in part although the repayment was not guaranteed.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a Disbursing Agent (as defined above) the flat income tax will be levied by way of withholding from the difference between the redemption amount (or the proceeds from the disposition) and the issue price (or the purchase price) of the Notes. If the Notes have been transferred into the custodial account of the Disbursing Agent only after their acquisition, and no evidence on the acquisition data has been provided to the new Disbursing Agent by the Disbursing Agent which previously kept the Notes in its custodial account, withholding tax will be levied on 30 per cent. of the proceeds from the disposition or redemption of the Notes.

If no Disbursing Agent is involved in the payment process the Holder will have to include capital gains from the disposition or redemption of the Notes in its tax return and the flat income tax of 25 per cent. plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax will be collected by way of assessment.

Payment of the flat income tax will generally satisfy any income tax liability (including solidarity surcharge and, if applicable, church tax) of the Holder in respect of such investment income. Holders may apply for a tax assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower than 25 per cent. Pursuant to the current view of the German tax authorities (which has recently been rejected by a fiscal court in a non-binding ruling appealed to the Bundesfinanzhof), in this case as well income-related expenses cannot be deducted from the investment income, except for the aforementioned annual lump sum deduction.

Notes held by tax residents as business assets

Payments of interest on Notes and capital gains from the disposition or redemption of Notes held as business assets by German tax resident individuals or corporations (including via a partnership, as the case may be), are generally subject to German income tax or corporate income tax (in each case plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax). The interest and capital gain will also be subject to trade tax if the Notes form part of the property of a German trade or business.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a Disbursing Agent (as defined above) tax at a rate of 25 per cent. (plus a solidarity surcharge of 5.5 per cent. of such tax and, if applicable, church tax) will also be withheld from interest payments on Notes and (since 1 January 2009) generally also from capital gains from the disposition or redemption of Notes held as business assets. In these cases the withholding tax does not satisfy the income tax liability of the Holder, as in the case of the flat income tax, but will be credited as advance payment against the personal income or corporate income tax liability and the solidarity surcharge (and, if applicable, church tax) of the Holder.

With regard to capital gains no withholding will generally be required in the case of Notes held by corporations resident in Germany, provided that in the case of corporations of certain legal forms the status of corporation has been evidenced by a certificate of the competent tax office, and upon application in the case of Notes held by individuals or partnerships as business assets.

Notes held by non-residents

Interest and capital gains are not subject to German taxation in the case of non-residents, i.e. persons having neither their residence nor their habitual abode nor legal domicile nor place of effective management in the Federal Republic of Germany, unless the Notes form part of the business property of a permanent establishment maintained in the Federal Republic of Germany. Interest may, however, also be subject to German income tax if it otherwise constitutes income taxable in Germany, such as income from the letting and leasing of certain German-situs property or income from certain capital investments directly or indirectly secured by German situs real estate.

Non-residents of the Federal Republic of Germany are in general exempt from German withholding tax on interest and capital gains and from solidarity surcharge thereon. However, if the interest or capital gain is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Notes are held in a custodial account with a Disbursing Agent (as defined above), withholding tax will be levied as explained above under "*Notes held by tax residents as business assets*" or at "*Notes held by tax residents as private assets*", respectively.

Inheritance and Gift Tax

No inheritance or gift taxes with respect to any Note will generally arise under the laws of the Federal Republic 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 the Federal Republic of Germany and such Note is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in the Federal Republic of Germany. Exceptions from this rule apply to certain German citizens who previously maintained a residence in the Federal Republic of Germany.

Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in the Federal Republic of Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in the Federal Republic of Germany.

Republic of Austria

This summary is based on Austrian tax laws as currently in force and as applied on the date of this Debt Issuance Programme Prospectus. The following comments reflect the Issuer's understanding of certain aspects of Austrian tax laws in connection with the acquisition, ownership and disposition of the Notes. They are of rather 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. For their particular case, prospective investors should consult their professional legal and tax advisors.

Recent Developments – Capital Gains Tax

The relevant Austrian tax laws for the taxation of income derived from debt instruments, including debt instruments such as the Notes, have been recently changed due to the entry into force of provisions included in the Federal Budget Implementation Act 2011 (*Budgetbegleitgesetz 2011*, Federal Law Gazette I 2010/111 – “**BIA 2011**”), the Federal Tax Amendment Act 2011 (*Abgabenänderungsgesetz 2011*, Federal Law Gazette I 2011/76 – “**TAA**”) and the Federal Budget Implementation Act 2012 (*Budgetbegleitgesetz 2012*, Federal Law Gazette I 2011/112 – “**BIA 2012**”) which by way of amendments to the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988*, Federal Law Gazette 1988/400 – “**ITA**”) introduced a tax on “realised” capital gains (*Ein-künfte aus realisierten Wertsteigerungen von Kapitalvermögen*). This capital gains tax applies not only to current income from debt instruments such as the Notes (interest payments and similar earnings) but also to “realised” capital gains stemming from their sale or redemption, if purchased on or after 1 April 2012. As regards income from debt instruments purchased before this date, the old tax regime continues to apply with some particularities (the transitional provisions are not discussed). The information on Austria’s capital gains tax is mainly based on the wording of the law and on the explanatory notes thereto.

General Remarks

Individuals resident in Austria are subject to Austrian income tax (*Einkommensteuer*) on their worldwide income (unlimited income tax liability). Individuals qualify as residents if they have either their permanent domicile and/or their habitual abode in Austria. Otherwise they are non-resident individuals subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability).

Companies resident in Austria are subject to Austrian corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) on their world-wide income (unlimited corporate income tax liability). Companies qualify as residents if they have their place of effective management and/or their legal seat in Austria. Otherwise they are non-residents subject to corporate in-come tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability).

Under Austrian tax law, individuals are subject to income tax pursuant to the ITA generally at progressive tax rates between 0 per cent. and 50 per cent. Corporate entities are subject to a corporate income tax at a rate of 25 per cent. pursuant to the Austrian Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz 1988*, Federal Law Gazette 1988/401 – “**CITA**”).

In case of unlimited and limited (corporate) income tax liability, Austria’s right to levy taxes may be restricted by double taxation treaties.

There is no transfer tax, registration tax or similar tax payable in Austria by the holders of the Notes as a consequence of the acquisition, ownership, disposition or redemption of the Notes (when issued in bearer form). The sale and purchase of the Notes is not subject to Austrian stamp duty provided that no other transaction potentially taxable under the Federal Stamp Duty Act (*Gebührengesetz 1957*, Federal Law Gazette 1957/267 as amended) such as an assignment is entered into for which a document (*Urkunde*) within the meaning of the Stamp Duty Act is executed.

Austrian Residents

Income derived from the Notes by individuals with a permanent domicile or their habitual abode in Austria or corporate entities having their corporate seat or place of management in Austria is taxable in Austria pursuant to the ITA or the CITA.

Austrian Resident Individuals

Income derived from debt instruments such as the Notes qualifies as investment income (Einkünfte aus Kapitalvermögen). Such income comprises not only current income, i.e. interest payments and similar earnings, but also "realised" capital gains (Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen von Kapitalvermögen) stemming from the sale or redemption of debt instruments, irrespective of whether they have been held as business or non-business assets and irrespective of whether the profits have been realised within a particular holding period (formerly, in case of individuals, only such profits stemming from securities which were held only for a period not exceeding one year were taxed). According to the relevant provisions of the ITA, "realised" capital gains principally consist in the difference (surplus) between the proceeds from the sale or redemption of the debt instruments, i.e. their selling or redemption price, and their purchase price.

Such profits, i.e. current income and "realised" capital gains, are in principle subject to a special tax rate of 25 per cent. and will be deducted by the custodian bank or the paying office (Kapitalertragsteuer, Capital Proceeds Tax – "CPT"). However, as regards profits from debt instruments such as the Notes, the special tax rate will only apply in cases where the instruments have in the primary offering been offered to an undetermined number of people ("public offer"). This tax is in principle "final", which means that no further taxation will be allowed on such capital gains and that they do not have to be declared in other tax declarations of the taxpayer (in particular, a personal tax rate exceeding 25 per cent. will not apply). In case the taxpayer applies for regular taxation (Regelbesteuerungsoption – which he might do in case his personal tax rate is below 25 per cent.) or for the offsetting of losses (Verlustausgleichsoption), taxation is not final. The option for regular taxation may be exercised independently from the option for the offsetting of losses by filing a respective request to the tax office. It leads to an assessment for income tax and to the application of the regular, progressive income tax rate (currently amounting to a maximum of 50 per cent. for yearly taxable income exceeding EUR 60,000) on all taxable capital gains.

Further, pursuant to the relevant provisions of the ITA also the withdrawal or transfer of debt instruments such as the Notes from their current investor's securities account shall, as a general rule, equally trigger CPT, unless one of the exemptions contained in the ITA applies. These exemptions are all based on the idea that no CPT shall be deducted, in cases where the taxation of potential future profits stemming from the sale or redemption of the transferred debt instruments remains in fact possible. In addition, since 1 April 2012 amended exit tax rules (Wegzugsbesteuerung) apply, which are not discussed herein.

In its international dimension, the capital gains tax applies only and CPT will only be deducted, if either the custodian bank (depotführende Stelle) or – under certain conditions – the paying office (auszahlende Stelle) is located in Austria. A paying office may be any organisational entity of a bank which is capable to credit amounts of money to cash accounts of clients or to pay in cash. In most cases the paying office will be the bank with which the investor maintains his securities account. It is not the Paying Agent (as defined in the Programme documents). The term "custodian bank" refers to banks (its branches and offices) providing the securities account to the investor and not to any other bank up in the holding chain. The custodian bank or, if applicable, the paying office will be responsible for the deduction of the capital gains tax (CPT) and its transfer to the respective Austrian tax office.

To the extent that no CPT is deducted due to the lack of a custodian bank or a paying office located in Austria, the income derived from debt instruments such as the Instruments must be included into the respective taxpayer's tax declaration, if such profits are received by an Austrian resident individual subject to unlimited income tax liability. In this case, the special tax rate of 25 per cent. applies equally.

Austrian Resident Corporate Investors

Income from debt instruments such as the Notes (interest payments, capital gains), realised by a corporate investor resident in Austria is subject to Austrian corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) at a rate of 25 per cent. CPT-rules apply in case such income is paid out via a custodian bank or paying office located in Austria. In such case deducted CPT will be credited against the corporate income tax liability. However, corporations deriving business income from debt instruments such as the Notes may avoid the deduction of CPT by filing a statement of exemption with the custodian bank (or the paying office) and with the competent Austrian tax office to the fact that the payment received is due to a commercial enterprise subject to taxation in Austria (*Befreiungs-erklärung*).

In this context it is of note that there is, *inter alia*, a special tax regime for Austrian private law foundations (*Privatstiftungen*). Such foundations are subjected to a special interim income tax of currently 25 per cent.

to be paid on income derived from debt instruments such as the Instruments.

Non-Residents

Income of non-resident individuals and corporations (within the meaning of the relevant Austrian tax law) derived from debt instruments such as the Notes (interest payments, capital gains) is currently not taxable in Austria, provided that such income is not attributable to an Austrian permanent establishment. In this case, Austrian capital gains tax (CPT) being deducted by a custodian bank or a paying office located in Austria may be avoided, if the beneficiary demonstrates to the custodian bank (or the paying office), by supplying corroborating evidence, that he qualifies as non-resident for tax purposes and that he is therefore subjected to limited (corporate) income tax liability.

Pursuant to the Federal Tax Amendment Act 2014 (*Abgabenänderungsgesetz 2014*, Federal Law Gazette I 2014/ 13) the ITA has been amended. Amongst other amendments, with effect of 1 January 2015, interest income within the meaning of Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments ("**EU Savings Tax Directive**") and the Austrian EU Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuer-gesetz*, Federal Law Gazette I 2004/33 – "**EU-QuStG**"; see below) will fall within the limited (corporate) income tax liability applicable to non-resident individuals and corporations (within the meaning of the relevant Austrian tax law), provided that CPT has to be deducted. This is the case if either the custodian bank (*depotführende Stelle*) or – under certain conditions – the paying office (*auszahlende Stelle*) is located in Austria. Accordingly, from 1 July 2015 onwards, income of non-resident individuals and corporations derived from debt instruments such as the Notes (interest payments, capital gains) will be subject to Austrian income tax at a rate of 25 per cent., unless one of the exemptions contained in amended section 98 para 1 no. 5 of the ITA applies, e.g. *inter alia* in case interest income is paid out or credited to an individual resident in another EU Member State in which case the EU Withholding Tax Act applies (see also below under "EU Savings Tax Directive"). Applicable double taxation treaties may provide for a reduction of, or relief from the application of the Austrian capital gains tax (CPT). For corporate entities deriving business income from the Notes, an exemption may be available by filing a declaration of exemption (*Befreiungserklärung*) with the Austrian paying office (as section 94 no. 5 of the Austrian Income Tax Act has not been changed or amended). It remains to be seen, how this new provision will be implemented in practice.

EU Savings Tax

In Austria, provisions for implementing the EU Savings Tax Directive have been enacted by the *EU-Quellen-steuergesetz* (Federal Law Gazette I 2004/33 – "**EU-QuStG**"). Section 1 of the EU-QuStG provides that interest payments paid out or credited by a paying office located in Austria to a beneficial owner who is an individual resident in another EU Member State (or certain dependent or associated territories) is subject to a withholding tax if no exemption from such withholding applies. Pursuant to the EU-QuStG, tax from interest payments must be deducted on a time scaled basis. For the first three years after the EU-QuStG came into force (i.e. from 1 July 2005 onwards) 15 per cent. on paid interest has been deducted, for the subsequent three years (i.e. from 1 July 2008 onwards) a tax of 20 per cent. applied. Since 1 July 2011 the tax to be deducted amounts to 35 per cent. This tax is not deducted in case the beneficial owner of the interest provides a certificate of the competent tax authority of the EU Member State where he is resident. The certificate must include the beneficial owner's name, address, tax number or other identification number or if such number is not available, the date of birth and the paying bank's registered office. In addition, the name and address of the paying bank, as well as the account number of the beneficial owner or, if an account number is unavailable, the security identification number must be included.

Other Taxes

Due to a decision of the Austrian Constitutional Court (*Verfassungsgerichtshof*), the Austrian inheritance and gift tax (*Erbschafts- und Schenkungssteuer*) has been abolished with effect of 1 August 2008. However, pursuant to section 121a of the Federal Fiscal Code (*Bundesabgabenordnung*, Federal Law Gazette 1961/194 as amended), gifts exceeding certain amounts must be notified to the Austrian tax authorities within a three-month notification period. In addition, it should be mentioned that certain gratuitous transfers of assets to (Austrian or foreign) private law foundations and comparable legal estates are subject to foundation transfer tax (*Stiftungseingangs-steuer*) pursuant to the Federal Foundation Transfer Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*, Federal Law Gazette I 2008/85). This tax is triggered, 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 effective management in Austria. The tax is based on the market value of the transferred assets less any debt economically linked to these assets. In general, the applicable tax rate amounts to 2.5 per cent. However, in certain cases a higher tax rate of 25 per cent. applies.

EU Savings Tax Directive

Under Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments ("**EU Savings Tax Directive**"), each Member State is required to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest or other similar income paid by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident or certain limited types of entity named Residual Entities (within the meaning of Article 4 (2) of the EU Savings Directive) established in that other Member State; however, for a transitional period, Austria and Luxembourg apply instead a withholding system in relation to such payments, deducting tax at a rate of meanwhile 35 per cent. The transitional period is to terminate at the end of the first full fiscal year following agreement by certain non-EU countries to the exchange of information relating to such payments. Luxembourg has announced that it will no longer apply the withholding tax system as from 1 January 2015 and will provide details of payments of interest (or similar income) as from this date. In addition, also Austria has undertaken to implement an automatic exchange of information in the future (with no concrete date of implementation given at the moment).

A number of non-EU countries and certain dependent or associated territories of certain Member States have adopted similar measures (either provision of information or transitional withholding) in relation to payments made by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident or certain Residual Entities established in a Member State. In addition, the Member States have entered into provision of information or transitional withholding arrangements with certain of those dependent or associated territories in relation to payments made by a person in a Member State to, or collected by such a person for, an individual resident or certain limited types of entity established in one of those territories.

The European Council formally adopted a Council Directive amending the EU Savings Directive on 24 March 2014 (the "**Amending Directive**"). The Amending Directive broadens the scope of the requirements described above. Until 1 January 2016 Member States have to adopt the national legislation necessary to comply with the Amending Directive. The changes made under the Amending Directive include extending the scope of the EU Savings Directive to payments made to, or collected for, certain other entities and legal arrangements. They also broaden the definition of "interest payment" to cover income that is equivalent to interest.

Investors who are in any doubt as to their position should consult their professional advisers.

Grand Duchy of Luxembourg

Non-Residents

Under the existing laws of Luxembourg and except as provided for by the Luxembourg laws of 21 June 2005 implementing the EU Savings Tax Directive (as defined above), there is no withholding tax on the payment of interest on, or reimbursement of principal of, the Notes made to non-residents of Luxembourg.

Under the Luxembourg laws of 21 June 2005 implementing the EU Savings Tax Directive and as a result of ratification by Luxembourg of certain related Accords with the relevant dependent and associated territories (as defined under the EU Savings Tax Directive), payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to or for the immediate benefit of an individual holder of a Note or certain residual entities, who, as a result of an identification procedure implemented by the paying agent, are identified as residents or are deemed to be residents of an EU Member State other than Luxembourg or certain of those dependent or associated territories referred to under "*EU Savings Tax Directive*" below, will be subject to a withholding tax unless the relevant beneficiary has adequately instructed the relevant paying agent to provide details of the relevant payments of interest or similar income to the fiscal authorities of his/her country of residence or deemed residence or, in the case of an individual holder of a Note, has provided a tax exemption certificate from his/her fiscal authority in the format required by law to the relevant paying agent. Where withholding tax is applied, it will be levied at a rate of 35 per cent. since 1 July 2011. However, Luxembourg has announced that it will cease to withhold from 1 January 2015 and instead it will apply the exchange of information procedure.

Residents

According to the law of 23 December 2005, as amended, interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent or paying agents established in the EU, the EEA or in a State which has concluded with Luxembourg an international agreement related to the EU Savings Tax Directive to an individual holder of Notes who is a resident of Luxembourg or to a residual entity established in another EU Member State or in the dependent and associated territories securing the payment for such individual will be subject to a withholding tax of 10 per cent. In case of payment through a paying agent established in the EU, the EEA or in a State which has concluded with Luxembourg an international agreement related to the EU Savings Tax Directive, the Luxembourg resident individual holder of Notes must under a specific procedure remit 10 per cent. tax to the Luxembourg Treasury.

If the individual Holder holds the Notes in the course of the management of his or her private wealth, the aforementioned 10 per cent. withholding tax will operate a full discharge of income tax due on such payments.

Interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent to a resident holder of Notes who is not an individual is not subject to withholding tax.

When used in the preceding paragraphs "*interest*", "*paying agent*" and "*residual entity*" have the meaning given thereto in the Luxembourg laws of 21 June 2005 (or the relevant Accords) and 23 December 2005, as amended. "*Interest*" will include accrued or capitalised interest at the sale, repayment or redemption of the Notes.

Payments of interest or similar income under the Notes to Clearstream Banking AG, Clearstream Banking, société anonyme and Euroclear Bank SA/NV and payments by or on behalf of Clearstream Banking, société anonyme to financial intermediaries will not give rise to a withholding tax under Luxembourg law.

PFANDBRIEFE

Pfandbriefe are standardised Austrian law debt instruments, the quality and standards of which are strictly regulated by the Austrian act of 21 December 1927 on Pfandbriefe and related instruments issued by public law credit institutions (Imperial Law Gazette I 492/1927, "**Pfandbrief Act**") (*Gesetz vom 21. Dezember 1927 über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten (dRGB1 I 492/1927, "Pfandbriefgesetz")*) and the Mortgage Bank Act (*Hypothekenbankgesetz*), which are issued by credit institutions under the supervision of the Austrian Financial Markets Supervisory Authority (*Finanzmarktaufsicht*) and are monitored by a trustee (*Treuhänder*). A reform of both laws 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 (*Hypothekenpfandbriefe*) of the credit institution and a separate pool covers all of the outstanding Public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) 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 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 one of these authorities. 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 to be appointed by the Federal Minister of Finance to ensure that at any time the pool of mortgages used as collateral for Mortgage Pfandbriefe covers the aggregate principal amount of issued Pfandbriefe by the prescribed ratio. Prior to the issue of any Mortgage Pfandbriefe, the Trustee shall attach thereto his certification that the prescribed cover exists and that the Pfandbrief has been entered in the respective mortgage register. No mortgage or Mortgage 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 bankruptcy 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 Pfandbrief Act provides certain safeguards for purchasers of Pfandbriefe and sets forth the following principles:

- The aggregate principal amount of assets in a pool (subject to adjustment as described below) must at all times be at least equal to the aggregate principal amount of the outstanding Pfandbriefe.
- 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 currency in which Pfandbriefe are issued may only differ from the currency in which the assets in the pool are denominated if adequate measures are taken to exclude any currency risk.

The supervisory authority competent for the Issuer, the Financial Markets Supervisory 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 bankruptcy 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.

SELLING RESTRICTIONS

General

Each Dealer has represented and agreed that it will comply with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Prospectus or any offering material and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefore.

United States of America

- (a) Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Note constituting part of its allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer has further represented and agreed that neither it, nor its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to a Note.

- (b) From and after the time that the Issuer notifies the Dealers in writing that it is no longer able to make the representation set forth in clause 4 (1) (m) (i) of the Dealer Agreement, each Dealer (i) has acknowledged that the Notes 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; (ii) has represented and agreed that it has not offered or sold any Notes, and will not offer or sell any Notes, (x) as part of its distribution at any time and (y) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and closing date, only in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act; and accordingly, (iii) has further 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 any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S; and (iv) has also agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance 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 as amended (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 by any person referred to in Rule 903 (b) (2) (iii) under the Securities Act (i) as part of its distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date, 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 under the Securities Act."

- (c) Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche under the Programme (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent the completion of the distribution of the Notes of such Tranche. On the basis of such notification or notifications, the Fiscal Agent has agreed to notify such Dealer/Lead Manager of the end of the distribution compliance period with respect to such Tranche.

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

- (d) Each Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.
- (e) Notes will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5 (c) (2) (i) (D) (the "**D Rules**"), or in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5 (c) (2) (i) (C) (the "**C Rules**"), (or any successor rules in substantially the same

form as the C Rules or D Rules, as applicable, for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code) as specified in the applicable Final Terms.

In respect of Notes issued in accordance with the D Rules, each Dealer has represented and agreed that:

- (i) except to the extent permitted under the D Rules (x) it has not offered or sold, and during the distribution compliance period will not offer or sell, Notes to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (yi) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions Notes that are sold during the distribution compliance period;
- (ii) it has and throughout the distribution compliance period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes are aware that such Notes may not be offered or sold during the distribution compliance period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the D Rules;
- (iii) for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes for its own account, it will do so only in accordance with the requirements of the D Rules; and
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes in bearer form for the purposes of offering or selling such Notes during the distribution compliance period, such Dealer either (a) has repeated and confirmed the representations and agreements contained in subparagraphs (i), (ii) and (iii) on such affiliate's behalf or (b) has agreed that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the representations and agreements contained in subparagraphs (i), (ii), (iii) and
- (v) such Dealer will obtain for the benefit of the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii), (iii) and (iv) from any person other than its affiliate with whom it enters into a written contract, as defined in the D Rules, for the offer and sale during the restricted period of Notes.

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.

Where the C Rules are specified in the relevant Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented and agreed in connection with the original issuance of Notes, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such Dealer or purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the C Rules.

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area (the EU plus Iceland, Norway and Liechtenstein) which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each Dealer has represented and agreed 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 Notes 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 such Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the Final Terms in relation to the Notes specify an offer of those Notes other than pursuant to Article 3 (2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;

- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (c) at any time to fewer than 100 or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provision of the 2010 PD Amending Directive, 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive) subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within Article 3 (2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) 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 Notes to the public" in relation to any Notes 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 Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State and the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State) and includes the relevant implementing measure in each Relevant Member State and the expression "**2010 PD Amending Directive**" means Directive 2010/73/EU.

United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland ("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 Notes which have a maturity of less than one year, (a) 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 (b) it has not offered or sold and will not offer or sell any such Notes 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 Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA 19 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**") by the Issuer;
- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any 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 Notes 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 Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

Japan

Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Financial Instrument and Exchange Law of Japan (Law No. 25 of 1948, as amended) (the "**Financial Instrument and Exchange Law**"). Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that it will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to a resident of Japan except only pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the Financial Instrument and Exchange Law and any applicable laws, regulations and guidelines of Japan.

GENERAL INFORMATION

Use of Proceeds

The net proceeds from each issue will be used for general financing purposes of the Issuer.

Authorisation

The establishment of the Programme was authorised by a resolution of the Management Board (*Vorstand*) dated 14 November 2000 and approved by a resolution of the Supervisory Board (*Aufsichtsrat*) of HYPO TIROL BANK AG dated 23 November 2000. The update 2005 of the Programme was duly authorised by a resolution of the Supervisory Board dated 27 April 2005 and approved by a resolution of the Management Board dated 10 May 2005. The update 2006 of the Programme and the increase of the Programme Amount from EUR 4,000,000,000 to EUR 6,500,000,000 have been duly authorised by resolution of the Management Board dated 11 April 2006 and approved by resolutions of the Supervisory Board dated 11 April 2006 and 26 April 2006, respectively. The update 2007 of the Programme was duly authorised by a resolution of the Management Board dated 2 May 2007. The update 2009 of the Programme was duly authorised by a resolution of the Management Board dated 19 May 2009. The update 2010 of the Programme was duly authorised by a resolution of the Management Board dated 26 May 2010. The update 2011 of the Programme was duly authorised by a resolution of the Management Board dated 21 June 2011. The update 2014 of the Programme and the decrease of the Programme Amount from EUR 6,500,000,000 to EUR 5,750,000,000 have been duly authorised by resolution of the Management Board dated 11 March 2014.

Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer

Except as discussed in the relevant Final Terms, certain Dealers and their affiliates may be customers of, and borrowers from the Bank and its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Bank and its affiliates in the ordinary course of business.

Post Issuance Information

The Issuer does not intend to provide post-issuance information, except if required by any applicable laws and regulations.

Listing and Admission to Trading

Application has been made to list Notes in bearer form on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to trade Notes on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*".

Documents on Display

Following documents (or copies thereof) are applicable and may be inspected at www.hypotiro.com:

- Articles of Association of HYPO TIROL BANK AG,
- Debt Issuance Programme (MTN-Programme), and
- Annual Reports 2012 and 2013.

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

Comparative Table of Documents incorporated by Reference

The pages specified below extracted from the documents specified below are incorporated by reference into this Base Prospectus:

1) Extracted from: Annual Report 2012 of HYPO TIROL BANK AG	
- Consolidated Financial Report 2012	Pages I to XI
- Consolidated Balance Sheet as at 31 December 2012	Pages 3
- Consolidated Profit and Loss Account as at 31 December 2012	Page 1
- PRINCIPLES OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT	Pages 6 to 15
- Statement of Approval	Page 71
- Cash Flow	Page 5
2) Extracted from: Annual Report 2013 of HYPO TIROL BANK AG	
- Consolidated Balance Sheet as at 31 December 2013	Page 3
- Consolidated Profit and Loss Account as at 31 December 2013	Page 1
- Notes to the Consolidated Financial Statements	Pages 7 to 79
- Auditors Report	Page 88
- Cash Flow	Page 6
3) Schedule 7 of the Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated 10 June 2014 between HYPO TIROL BANK AG and Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting as Fiscal Agent and Deutsche Bank Luxembourg S.A. acting as Paying Agent ¹ .	

Availability of Documents incorporated by Reference

Any document incorporated herein by reference can be obtained without charge at the office of HYPO TIROL BANK AG as set out at the end of this Prospectus. In addition, such documents will be available free of charge from the principal office in Luxembourg of Deutsche Bank Luxembourg S.A. (the "**Luxembourg Listing Agent**") for Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

The information incorporated by reference that is not included in the cross-reference list, is considered as additional information and is not required by the relevant schedules of the Commission Regulation (EC) 809/2004.

¹ This document is referenced into the Terms and Conditions of the Notes pursuant to the German Debt Securities Act.

ADDRESSES

Issuer

HYPO TIROL BANK AG
Meraner Straße 8
6020 Innsbruck
Austria

Arranger

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstraße 10–14
60272 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Dealers

Barclays Bank PLC
5 The North Colonnade
Canary Wharf
London E14 4BB
United Kingdom

BNP Paribas
10 Harewood Avenue
London NW1 6AA
United Kingdom

Crédit Agricole Corporate and Investment Bank
9, quai du Président Paul Doumer
92920 Paris La Défense Cedex
France

Credit Suisse Securities (Europe) Limited
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstraße 10–14
60272 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,
Frankfurt am Main
Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Erste Group Bank AG
Graben 21
1010 Vienna
Republic of Austria

Landesbank Baden-Württemberg
Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart
Federal Republic of Germany

Mitsubishi UFJ Securities International plc
Ropemaker Place
25 Ropemaker Street
London EC2Y 9AJ
United Kingdom

UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
81925 Munich
Federal Republic of Germany

Austrian Fiscal Agent
(for Pfandbriefe)

HYPO TIROL BANK AG
Meraner Straße 8
6020 Innsbruck
Austria

Fiscal Agent

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Listing and Paying Agent in Luxembourg

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2 Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg
Luxembourg

Legal Advisers to the Dealers

as to German Law

Hengeler Mueller
Partnerschaft von Rechtsanwälten mbB
Bockenheimer Landstraße 24
60323 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

as to Austrian Law

Pösch Krassnigg Rechtsanwälte GmbH
Strauchgasse 1–3
1010 Vienna
Austria

Auditors for the Issuer

Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Wagramer Straße 19
IZD-Tower
1220 Vienna
Austria