

*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 25 July 2018

HYPO TIROL BANK AG

EUR 4,500,000,000
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 2014/65/EU, as amended ("**MiFID II**"), (the "**Regulated Market**"). Notes issued under the Programme may also be listed on the Vienna stock exchange, on the Euro MTF, 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

Landesbank Baden-Württemberg

Dealers

Erste Group

Landesbank Baden-Württemberg

UniCredit Bank

This Prospectus will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). This Prospectus succeeds the Prospectus dated 18 July 2017 and is valid for a period of 12 months from the 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 Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled "*MiFID II Product Governance*" which will outline the target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution

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

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

If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "**PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS**", the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; or (ii) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC (as amended, the "**Insurance Mediation Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Directive. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the "**PRIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and, therefore, offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

Amounts payable under Floating Rate Notes are calculated by reference to (i) EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) which is provided by the European Money Markets Institute (EMMI) or (ii) LIBOR (London Interbank Offered Rate) which is provided by the ICE Benchmark Administration Limited (IBA) or (iii) a EUR swap rate which is provided by EMMI. As at the date of this Prospectus, IBA appears whereas EMMI does not appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority (ESMA) pursuant to Article 36 of the Benchmarks Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) ("**BMR**"). As far as the Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 of the BMR apply, such that EMMI is not currently required to obtain authorisation or registration (or, if located outside the European Union, recognition, endorsement or equivalence).

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 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 the 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, stabilisation may not necessarily occur. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of Notes is made and, if begun, may cease at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date 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.

Any websites included in the Prospectus, except for the website www.bourse.lu, are for information purposes only and do not form part of the Prospectus.

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: "*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	7
Section A Introduction and Warnings	7
Section B Summary regarding the Issuer	8
Section C The Notes	11
Section D Risks	15
Section E Offer	21
German Translation of the Summary	23
Abschnitt A Einleitung und Warnhinweise	23
Abschnitt B Zusammenfassung in Bezug auf die Emittentin	24
Abschnitt C Die Schuldverschreibungen	27
Abschnitt D Risiken	32
Abschnitt E Angebot	40
Risk Factors regarding HYPO TIROL BANK AG	42
Risk Factors regarding the Notes	48
Consent to the Use of the Prospectus	57
HYPO TIROL BANK AG	58
Statutory Auditors	58
Legal Name, Registration, Date of Incorporation	58
Information	58
Business Overview	61
Organisational Structure	62
Trend Information	62
Supervisions, Management, and State Supervisory Bodies	62
Major Shareholders	66
Financial Information Concerning HYPO TIROL BANK AG's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses	66
Selected Historical Key Financial Information	66
Material Contracts	67
Documents on Display	67
General Description of the Programme	68
Issue Procedures	70
Terms and Conditions of the Notes – English Language Version	72
OPTION I - Terms and Conditions that apply to Notes with fixed interest payments	72
OPTION II - Terms and Conditions that apply to Notes with floating interest payments	89
OPTION III - Terms and Conditions that apply to zero coupon Notes	109
OPTION IV - Terms and Conditions that apply to Pfandbriefe with fixed interest payments	121
OPTION V - Terms and Conditions that apply to Pfandbriefe with floating interest payments	131
OPTION VI - Terms and Conditions that apply to zero coupon Pfandbriefe	144
Terms and Conditions of the Notes – German Language Version (Deutsche Fassung der Anleihebedingungen)	152
OPTION I - Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung	153
OPTION II - Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung	172
OPTION III - Anleihebedingungen für Nullkupon-Schuldverschreibungen	194
OPTION IV - Anleihebedingungen für Pfandbriefe mit fester Verzinsung	208
OPTION V - Anleihebedingungen für Pfandbriefe mit variabler Verzinsung	219
OPTION VI - Anleihebedingungen für Nullkupon-Pfandbriefe	233
Form of Final Terms (Muster – Endgültige Bedingungen)	242
Description of Rules regarding Resolutions of Holders	261

Taxation	263
Pfandbriefe	270
Selling Restrictions	272
General Information	276
Use of Proceeds	276
Authorisation	276
Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer	276
Listing and Admission to Trading	276
Documents incorporated by Reference	278
Addresses	280

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.]*¹

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, authorised in the European Union pursuant to Directive 2013/36/EU of the European Parliament and the Council of 26 June 2013, as amended, (the "Financial Intermediaries") and 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 (2) of the Luxembourg Law relating to prospectuses for securities, as amended, (<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. 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

¹ To be deleted in the issue-specific Summary.

		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. 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 is a joint-stock company. Since its foundation in 1901 it is 100 per cent. owned by the State of Tyrol via the Landeshypothekenbank Tirol Anteilsverwaltung. HYPO TIROL BANK Group comprises the Issuer, a number of subsidiaries which are fully consolidated, and a branch office in Italy (the " HYPO TIROL BANK Group "). HYPO TIROL BANK AG is the parent company.
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 auditor's reports do not include any qualifications.

B.12**Selected historical key financial information**

The following table shows selected historical key financial information of HYPO TIROL BANK AG as of and for the financial years ended 31 December 2017 and 31 December 2016 extracted or derived from the audited consolidated financial statements of HYPO TIROL BANK AG as of and for the financial year ended 31 December 2017 (including comparative financial information) and the internal reporting system of HYPO TIROL BANK AG. These audited consolidated financial statements have been prepared on the basis of International Financial Reporting Standards as adopted by the EU ("IFRS").

Company Key Figures 2017

in million Euro	2017	2016	Change⁽¹⁾	in %⁽¹⁾
Total assets	7,058	7,632	-575	-7.53%
Receivables from clients after risk provision	5,346	5,214	133	2.54%
Liabilities to clients	3,187	3,474	-287	-8.25%
Liabilities evidenced by certificate	1,326	1,637	-311	-19.00%
Financial liabilities – designated at fair value	796	1,430	-635	-44.37%

Total accountable equity (according to CRR/CRD IV)	585	567	18	3.13%
Core capital (Tier I) (according to CRR/CRD IV)	519	505	14	2.85%

in thousand Euro	2017	2016	Change	in %
Net interest income after risk provision	65,889	104,284	-38,395	-36.82%
Net commission income	26,367	26,338	29	0.11%
Administrative expenses	-72,673	-74,041	-1,368	-1.88%
Result prior to taxation	22,015	38,262	-16,247	-42.46%

	2017	2016
Cost income ratio (CIR)*	67.20 %	70.53 %
Equity rate in % acc. to CRR/CRD IV on the basis of total equity capital requirements	16.34 %	15.38 %
Return on equity (ROE)**	4.11 %	6.85 %

Human resources	2017	2016
Number of employees	512	519

1) Calculation based on figures rounded to thousand Euro.

*) Cost income ratio is an essential operational measure of efficiency of a credit institution.

Calculation of Cost-Income-Ratio (CIR): administrative expenses multiplied by 100 divided by the sum of operating income, consisting of net interest income, net commission income, trading result, result from hedge accounting, result from financial instruments – at fair value through profit or loss – prior to change of own credit risk, result from associated companies, other income and other expenses as contained in the profit and loss account.

$$\text{CIR} = \frac{(72,673 \cdot 100)}{76,542 + 26,367 + 344 + 1,468 + 5,360 + 427 + 17,927 + (-20,293)} = 67,20 \%$$

These figures are rounded and taken or derived from the consolidated financial statements as of and for the fiscal year ended 31 December 2017.

**) Return on equity (ROE) specifies a company's profitability.

	Calculation of Return on Equity (ROE): Result prior to taxation of the reporting period multiplied by 100 divided by equity as of 31 December of the prior fiscal year and less dividends paid in the reporting period. $\text{ROE} = \frac{(22,015 \times 100)}{(545,450 - 10,000)} = 4.11 \%$ These figures are rounded and taken or derived from the consolidated financial statements as of and for the fiscal year ended 31 December 2017.	
	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 2017, the date of its last audited consolidated financial statements.
	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 2017.
B.13	Recent Events	Not applicable. There are no recent events particular to HYPO TIROL BANK AG which are to a material extent relevant to HYPO TIROL BANK AG's 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	As a regional bank, HYPO TIROL BANK AG focuses on the core markets of North, East, South Tyrol and Vienna. In the retail sector, HYPO TIROL BANK AG manages private clients, smaller corporate clients, freelance professionals and investment clients in all financial matters. The branch network comprises 22 branches. In the corporate customer centers in North, East, South Tyrol and Vienna, the specialists of HYPO TIROL BANK AG are available to entrepreneurs. Expert teams for private banking, liberal professions and public institutions bundle the know-how for ambitious investors, self-employed and municipalities. The WohnVision Center Tirol is the supraregional contact for all Tyrolean people who want to build their own home. Furthermore, another main attention is put on financial assets, debt securities and trade securities.
B.16	Controlling Persons	Sole shareholder of HYPO TIROL BANK AG is the Landes-Hypothekenbank Tirol Anteilsverwaltung.

B.17	Credit Ratings of the Issuer or its debt securities	Public Mortgage Bonds and Mortgage Bonds of HYPO TIROL BANK AG are rated by Moody's Investors Service Ltd. ("Moody's")^{1, 2}. The ratings³ assigned by Moody's are as follows: Public Mortgage Bonds: Aa1 Mortgage Bonds: Aa2 The Issuer is rated by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (Niederlassung Deutschland)^{4, 2} ("S&P"). The ratings³ assigned to the Issuer by S&P are as follows: Local Currency Long term: A- Local Currency Short term: A-2 Foreign Currency Long term: A- Foreign Currency short term: A-2
-------------	--	--

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]
C.2	Currency	ISIN
		[•]
		Common Code
		[•]
		WKN
		[•]
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 16 September 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.

⁴ S&P is established in the European Community and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "**CRA Regulation**").

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] [In case of Subordinated Notes:], and in each case provided that the competent authority pursuant to Art 4(1)(40) Capital Requirement Regulation – "CRR" has granted the Issuer the prior permission for the early redemption]. [The Subordinated Notes do not provide for a right entitling the Holders to demand for early redemption.]] [Early redemption of Senior Non-Preferred Notes due to a MREL Disqualification Event and/or for reason of taxation] Senior Non-Preferred Notes can be redeemed prior to their stated maturity by the Issuer due to a MREL Disqualification Event and/or reasons of taxation. "BaSAG" means the Austrian Restructuring and Resolution Act (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i>; implementing the Directive 2014/59/EU) as amended from time to time. "MREL" means minimum requirement for own funds and eligible liabilities under BaSAG. "Applicable MREL Regulation" means the laws, regulations, requirements, guidelines and policies then in effect in the jurisdiction applicable to the Notes giving effect to the MREL. "MREL Disqualification Event" means at any time, that all or part of the outstanding nominal amount of the Notes does not fully qualify as MREL-eligible instruments of the Issuer and, except where such non-qualification (i) was reasonably foreseeable as of the issue date or (ii) is due solely to the remaining maturity of such Notes being less than any period described for MREL-eligible Instruments by the Applicable MREL Regulation or (iii) is as a result of the relevant Notes being bought back by or on behalf of the Issuer or a buy back of the relevant Notes which is funded by or on behalf of the Issuer.] [In case of Subordinated Notes:] Early Redemption of Subordinated Notes for Taxation or Regulatory Reasons The Subordinated Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time prior to their stated maturity upon notice of redemption to the Fiscal Agent and to the Holders (which notice shall be irrevocable) within the specified notice period, at a redemption amount specified in the Terms and Conditions, if there is a change (a) in the applicable tax treatment of the Notes which is material and was not reasonably foreseeable at the time of their issuance or (b) in the regulatory classification of those instruments that would be likely to result in their full or partial exclusion from own funds or
-----	---	---

		reclassification as a lower quality form of own funds, and provided that the following conditions are met: (i) the competent authority pursuant to Art 4(1)(40) CRR considers such a change to be sufficiently certain; (ii) the Issuer demonstrates to the satisfaction of the competent authority pursuant to Art 4(1)(40) CRR that the regulatory reclassification of the Notes was not reasonably foreseeable at the time of their issuance; and (iii), and in each case provided that the competent authority pursuant to Art 4(1)(40) CRR has granted the Issuer the prior permission for the early redemption.]
		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.]
		[Early Redemption due to a MREL Disqualification Event] If a MREL Disqualification Event has occurred and is continuing, then the Issuer may redeem the Notes, in whole but not in part, at their Early Redemption Amount.]
		Events of Default (including cross default) [The Notes will provide for events of default (including cross default) entitling holders to demand immediate redemption of Notes.] [The [Subordinated Notes] [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 [In the case of Senior Preferred Notes:] The obligations under the unsubordinated 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.] [In the case of Senior Non-Preferred Notes: The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and, save as may be provided by mandatory applicable legislation in relation to creditors' rights, rank (i) within the unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer (x) <i>pari passu</i> with any other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, which are Senior Non-Preferred Notes, and (y) junior to any unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer other than those described above under item (x), and (ii) senior to any present and future subordinated obligations of the Issuer.] [In the case of Subordinated Notes: The obligations under the Subordinated Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other subordinated obligations of the Issuer other than subordinated obligations which are expressed by their terms to rank junior to the Notes. In the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after unsubordinated creditors of the Issuer but at least <i>pari passu</i> with all other subordinated obligations of the Issuer which are not expressed by their terms to rank junior to the Notes and in priority to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 of the CRR as well as holders of Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 of the CRR of the Issuer and all other subordinated obligations of the Issuer which are expressed by their terms to rank junior to the Notes.] [In the case of Pfandbriefe: 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. <i>per annum</i> [for the period from [●] to [●]].] [In the case of floating rate Notes [[●] per cent. <i>per annum</i> 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. <i>per annum</i>.] [The minimum interest rate is [●] per cent. <i>per</i>

		<i>annum.]]</i>
		[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. <i>per annum</i> [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.]
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.] [Official Market (regulated market) of the Vienna Stock Exchange.] [Not applicable. The Notes are not admitted to trading on a regulated market.] [Not applicable. The Notes are admitted to trading on the Euro MTF.]

Element	Section D – Risks	
D.2	Key information on the key risks that are specific to the	The global financial and economic crisis as well as the sovereign debt crisis, in particular within the Eurozone, have

	Issuer	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. • Risk that losses could occur due to market price changes (market risk). • 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 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 or liquidity in the future. • The Issuer may not be able to meet the minimum requirement for own funds and eligible liabilities. • 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 tax 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 sole shareholder of HYPO TIROL BANK AG is the Lands-Hypothekenbank Tirol Anteilsverwaltung. Resolutions of the Lands-Hypothekenbank Tirol Anteilsverwaltung 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. • As a part of Hypo Banken Austria, HYPO TIROL BANK AG is exposed to risks resulting from Hypo Banken Austria's membership in the Pfandbriefstelle/Pfandbriefbank (Österreich) AG.
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.] [Extended Maturity of Pfandbriefe] The Maturity Date of the Pfandbriefe will be extended automatically to the Extended Maturity Date if the resolution authority orders resolution measures pursuant to section 50 of the Austrian Bank Recovery and Resolution Act (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> – BaSAG) with respect to the Issuer prior to the Maturity Date. Thus, Holders must not expect repayment of the Final Redemption Amount on the Maturity Date of the Pfandbriefe and are not entitled to early terminate the Pfandbriefe if the maturity of the Pfandbriefe is extended.] 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.] [Specific risks linked to [EURIBOR] [LIBOR] Specific risks arise in connection with the [EURIBOR] [LIBOR] to which interest rate of the Notes are linked which is deemed
--	--	--

		to be a "benchmark" (the "Benchmark") and which is the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented. These reforms may cause the Benchmark (if affected by these reforms) to perform differently than in the past or to be eliminated entirely. [For example, on 27 July 2017, the UK Financial Conduct Authority announced that it will no longer persuade or compel banks to submit rates for the calculation of the LIBOR Benchmark after 2021 (the "FCA Announcement"). The FCA Announcement indicates that the continuation of LIBOR on the current basis cannot and will not be guaranteed after 2021.] The reforms could also have other consequences which cannot be predicted. Although it is uncertain whether or to what extent any change in the administration of or method for determining the [EURIBOR] [LIBOR] could have an effect on the value of the Notes, investors should be aware that they face the risk that any changes to the [EURIBOR] [LIBOR] may have a material adverse effect on the value of and the amount payable under the 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.] [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. Furthermore, holders of Senior Non-Preferred Notes are exposed to the risk that in case of insolvency proceedings opened in relation to the Issuer and in any comparable proceedings (such as resolution proceedings pursuant to BaSAG) their claims will, in addition to being junior to the claims of certain eligible deposits, covered deposits and other claims specified in Section 131 BaSAG as ranking senior to the claims of holders, be junior to the claims of ordinary senior unsecured liabilities (including ordinary senior unsecured notes and other eligible and non-eligible deposits) pursuant to Section 131 BaSAG as ranking senior to the claims of holders of Senior Non-Preferred Notes. Therefore, holders of Senior Non-Preferred Notes would only receive payment of their claims if and to the extent that such senior claims have been discharged in full.] [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).] [Subordinated Notes] The obligations of the Issuer under Subordinated Notes constitute unsecured and subordinated obligations which are subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer. Subordinated Notes may not be redeemed early at the option of the Holders, and any rights of the Issuer to early redeem or repurchase Subordinated Notes are subject to the prior permission of the competent authority. If the Issuer defaults to make payments under the Subordinated Notes, holders of the Subordinated Notes have only limited legal remedies to enforce their rights.] [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. [Senior Non-Preferred Notes] Notes with a senior non-preferred status ("Senior Non-Preferred Notes") are direct, unconditional, unsubordinated, unsecured and non-preferred obligations of the Issuer. In the insolvency and the resolution (bail-in) of the Issuer, Senior Non-Preferred Notes rank junior to any unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer which rank, or are expressed to rank according to their terms, senior to the Senior Non-Preferred Notes, <i>pari passu</i> without any preference among themselves and with all other present or future obligations of the Issuer which do not rank or are not expressed by their terms to rank junior or senior to the relevant Senior Non-Preferred Notes and in priority to any subordinated instruments and to claims of shareholders of the Issuer. A holder is particularly exposed to the risk that in the event of the insolvency of the Issuer, no amounts will be payable under Senior Non-Preferred Notes until the claims of any and all creditors of the Issuer ranking senior to Senior Non-Preferred Notes, including claims that enjoy preferential treatment in insolvency, will be settled in full. The qualification of the Senior Non-Preferred Notes as MREL-eligible instruments is subject to uncertainty Senior Non-Preferred Notes are intended to be instruments eligible for MREL. However, there is uncertainty regarding the final substance of applicable regulation and on how such regulation, once enacted, is to be interpreted and applied. Senior Non-Preferred Notes may be redeemed prior to maturity for regulatory reasons The Issuer may, at its option, redeem Senior Non-Preferred
--	--	--

		Notes in whole, but not in part, at any time at their Final Redemption Amount, together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (exclusive), if the Senior Non-Preferred Notes are excluded from the liabilities eligible for MREL pursuant to BaSAG on an unlimited and uncapped basis. The early redemption of Notes which qualify as eligible liabilities may in the future be subject to the prior approval of the competent authority and/or the resolution authority. It is not possible to predict whether or not Senior Non-Preferred Notes will qualify as MREL-eligible instruments or if any further legislative change will occur and so lead to the circumstances in which the Issuer is able to elect to redeem the Senior Non-Preferred Notes, and, if so, whether or not the Issuer is able to elect to exercise such option to redeem the Senior Non-Preferred Notes or any prior consent of the competent authority and/or the resolution authority, if required, will be given. Potential investors should consider reinvestment risk in light of other investments available at that time. Early redemption features are also likely to limit the market price of the Senior Non-Preferred Notes. Senior Non-Preferred Notes provide for no explicit events of default Holders have no ability to accelerate the maturity of their Senior Non-Preferred Notes. The Terms and Conditions of the Senior Non-Preferred Notes do not provide for any explicit events of default or right to demand for repayment, except that each Holder shall be entitled, if insolvency proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Senior Non-Preferred Notes together with accrued interest and any additional amounts payable under the Terms and Conditions of the Senior Non-Preferred Notes. Senior Non-Preferred Securities are new types of instruments for which there is no trading history There is no trading history for securities of Austrian financial institutions with non-preferred senior ranking. The credit ratings assigned to non-preferred senior securities such as the Senior Non-Preferred Notes may change as the credit rating agencies refine their approaches, and the value of such securities may be particularly volatile. It is possible that, over time, the credit ratings and value of non-preferred senior securities such as the Senior Non-Preferred Notes will be lower than those expected by investors at the time of issuance of the Senior Non-Preferred Notes. If so, Holders may incur losses in respect of their investments in Senior Non-Preferred Notes.]
--	--	---

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	[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.]¹

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 der Mitgliedstaaten 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 hat, 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 Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.
A.2	Zustimmung zur Verwendung des Prospektes	[Alle Kreditinstitute, die gemäß Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 (in der jeweils geltenden Fassung) in der Europäischen Union zugelassen sind (die "Finanzintermediäre") und die unter diesem Programm 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 Absatz 2

¹ In der emissionsbezogenen Zusammenfassung zu löschen.

		des geänderten Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), welches die geänderte Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 umsetzt, 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.hyotiro.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. 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 ist eine Aktiengesellschaft. Seit ihrer Gründung 1901 steht sie über die Landeshypothekenbank Tirol Anteilsverwaltung zu 100% im Eigentum des Landes Tirol. Die HYPO TIROL BANK AG als Konzern besteht aus der Emittentin, ihrer Zweigniederlassung Italien und voll konsolidierten Tochtergesellschaften (der " HYPO TIROL BANK Konzern "). 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. Die Bestätigungsvermerke enthalten keine Einschränkungen.																																																																																															
B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen Die folgende Tabelle stellt ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen der HYPO TIROL BANK AG für die zum 31. Dezember 2017 und 31. Dezember 2016 endenden Geschäftsjahre dar, welche aus dem geprüften Konzernabschluss der HYPO TIROL BANK AG für das zum 31. Dezember 2017 endenden Geschäftsjahr (einschließlich vergleichender Finanzinformationen) und dem internen Reportingsystem der HYPO TIROL BANK AG entnommen oder daraus abgeleitet wurden. Dieser geprüfte Konzernabschluss wurde nach den International Financial Reporting Standards, wie sie in der EU anzuwenden sind ("IFRS"), erstellt. Unternehmenskennziffern 2017 <table><thead><tr><th>in Mio Euro</th><th>2017</th><th>2016</th><th>Veränderung⁽¹⁾</th><th>in %⁽¹⁾</th></tr></thead><tbody><tr><td>Summe der Vermögenswerte</td><td>7.058</td><td>7.632</td><td>-575</td><td>-7,53%</td></tr><tr><td>Forderungen an Kunden nach Risikovorsorge</td><td>5.346</td><td>5.214</td><td>133</td><td>2,54%</td></tr><tr><td>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</td><td>3.187</td><td>3.474</td><td>-287</td><td>-8,25%</td></tr><tr><td>Verbriefte Verbindlichkeiten</td><td>1.326</td><td>1.637</td><td>-311</td><td>-19,00%</td></tr><tr><td>Finanzielle Verbindlichkeiten – designated at Fair Value</td><td>796</td><td>1.430</td><td>-635</td><td>-44,37%</td></tr><tr><td>Gesamte anrechenbare Eigenmittel gemäß CRR/CRD IV</td><td>585</td><td>567</td><td>18</td><td>3,13%</td></tr><tr><td>Kernkapital (Tier I) (gemäß CRR/CRD IV)</td><td>519</td><td>505</td><td>14</td><td>2,85%</td></tr><tr><td>in Tsd. Euro</td><td>2017</td><td>2016</td><td>Veränderung</td><td>in %</td></tr><tr><td>Zinsüberschuss nach Risikovorsorge</td><td>65.889</td><td>104.284</td><td>-38.395</td><td>-36,82%</td></tr><tr><td>Provisionsüberschuss</td><td>26.367</td><td>26.338</td><td>29</td><td>0,11%</td></tr><tr><td>Verwaltungsaufwand</td><td>-72.673</td><td>-74.041</td><td>-1.368</td><td>-1,88%</td></tr><tr><td>Ergebnis vor Steuern</td><td>22.015</td><td>38.262</td><td>-16.247</td><td>-42,46%</td></tr><tr><td></td><td>2017</td><td>2016</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Cost income ratio (CIR)*</td><td>67,20 %</td><td>70,53 %</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Eigenmittelquote (lt. CRR/CRD IV auf Basis des gesamten Eigenmittelerfordernisses)</td><td>16,34 %</td><td>15,38 %</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Return on equity (ROE)**</td><td>4,11 %</td><td>6,85 %</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Personal</td><td>2017</td><td>2016</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Anzahl der Mitarbeiter</td><td>512</td><td>519</td><td></td><td></td></tr></tbody></table> 1) Berechnung basierend auf in Tausend Euro gerundeten Zahlen. *) Die <i>Cost income ratio</i> (CIR) ist eine zentrale betriebswirtschaftliche Kennzahl der Effizienz eines Kreditinstituts. Berechnung Cost-Income-Ratio (CIR): Verwaltungsaufwand multipliziert mit 100 geteilt durch die Summe der betrieblichen Erträge, bestehend aus Zinsüberschuss, Provisionsüberschuss, Handelsergebnis, Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen, Ergebnis aus Finanzinstrumenten – at Fair Value through Profit or Loss - vor Veränderung des eigenen Bonitätsrisikos, Ergebnis aus assoziierten Unternehmen, sonstigen Erträgen und sonstigen Aufwendungen zusammen, wie in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.		in Mio Euro	2017	2016	Veränderung ⁽¹⁾	in % ⁽¹⁾	Summe der Vermögenswerte	7.058	7.632	-575	-7,53%	Forderungen an Kunden nach Risikovorsorge	5.346	5.214	133	2,54%	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	3.187	3.474	-287	-8,25%	Verbriefte Verbindlichkeiten	1.326	1.637	-311	-19,00%	Finanzielle Verbindlichkeiten – designated at Fair Value	796	1.430	-635	-44,37%	Gesamte anrechenbare Eigenmittel gemäß CRR/CRD IV	585	567	18	3,13%	Kernkapital (Tier I) (gemäß CRR/CRD IV)	519	505	14	2,85%	in Tsd. Euro	2017	2016	Veränderung	in %	Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	65.889	104.284	-38.395	-36,82%	Provisionsüberschuss	26.367	26.338	29	0,11%	Verwaltungsaufwand	-72.673	-74.041	-1.368	-1,88%	Ergebnis vor Steuern	22.015	38.262	-16.247	-42,46%		2017	2016			Cost income ratio (CIR)*	67,20 %	70,53 %			Eigenmittelquote (lt. CRR/CRD IV auf Basis des gesamten Eigenmittelerfordernisses)	16,34 %	15,38 %			Return on equity (ROE)**	4,11 %	6,85 %			Personal	2017	2016			Anzahl der Mitarbeiter	512	519		
in Mio Euro	2017	2016	Veränderung ⁽¹⁾	in % ⁽¹⁾																																																																																													
Summe der Vermögenswerte	7.058	7.632	-575	-7,53%																																																																																													
Forderungen an Kunden nach Risikovorsorge	5.346	5.214	133	2,54%																																																																																													
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	3.187	3.474	-287	-8,25%																																																																																													
Verbriefte Verbindlichkeiten	1.326	1.637	-311	-19,00%																																																																																													
Finanzielle Verbindlichkeiten – designated at Fair Value	796	1.430	-635	-44,37%																																																																																													
Gesamte anrechenbare Eigenmittel gemäß CRR/CRD IV	585	567	18	3,13%																																																																																													
Kernkapital (Tier I) (gemäß CRR/CRD IV)	519	505	14	2,85%																																																																																													
in Tsd. Euro	2017	2016	Veränderung	in %																																																																																													
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	65.889	104.284	-38.395	-36,82%																																																																																													
Provisionsüberschuss	26.367	26.338	29	0,11%																																																																																													
Verwaltungsaufwand	-72.673	-74.041	-1.368	-1,88%																																																																																													
Ergebnis vor Steuern	22.015	38.262	-16.247	-42,46%																																																																																													
	2017	2016																																																																																															
Cost income ratio (CIR)*	67,20 %	70,53 %																																																																																															
Eigenmittelquote (lt. CRR/CRD IV auf Basis des gesamten Eigenmittelerfordernisses)	16,34 %	15,38 %																																																																																															
Return on equity (ROE)**	4,11 %	6,85 %																																																																																															
Personal	2017	2016																																																																																															
Anzahl der Mitarbeiter	512	519																																																																																															

	(72.673*100) CIR = ----- = 67.20 % 76.542 + 26.367 + 344 + 1.468 + 5.360 + 427 + 17.927 + (- 20.293) Diese Zahlenwerte sind gerundet und aus dem Konzernabschluss für das Geschäftsjahr endend zum 31. Dezember 2017 entnommen oder daraus abgeleitet. **) ROE = <i>Return on Equity</i> (Eigenkapitalrentabilität); beschreibt die Profitabilität eines Unternehmens. Berechnung Return on Equity (ROE): Ergebnis vor Steuern der Berichtsperiode multipliziert mit 100 geteilt durch das Eigenkapital per 31. Dezember des Vorjahres abzüglich Ausschüttung in der Berichtsperiode. (22.015*100) ROE = ----- = 4,11 % (545.450 – 10.000) Diese Zahlenwerte sind gerundet und aus dem Konzernabschluss für das Geschäftsjahr endend zum 31. Dezember 2017 entnommen oder daraus abgeleitet.	
	Keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten des Emittenten	Seit dem 31. Dezember 2017, dem Datum des letzten geprüften Konzernabschlusses, gab es keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der Emittentin.
	Signifikante Veränderungen in der Finanz- bzw. Handelsposition	Nicht anwendbar. Seit dem 31. Dezember 2017 hat es keine signifikanten Änderungen der Finanz- und Handelsposition der Emittentin gegeben.
B.13	Letzte Ereignisse	Nicht anwendbar. Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der HYPO TIROL BANK AG, die für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit der HYPO TIROL BANK AG 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	Als Regionalbank konzentriert sich die HYPO TIROL BANK AG auf den Kernmarkt Nord-, Ost-, Südtirol und Wien. Im Retailbereich betreut die HYPO TIROL BANK AG Privatkunden, kleinere Firmenkunden, Freie Berufe und Veranlagungskunden in allen finanziellen Belangen. Das Filialnetz umfasst 22 Geschäftsstellen. In den Firmenkunden-Centern in Nord-, Ost-, Südtirol und Wien stehen die Spezialisten der HYPO TIROL BANK AG den Unternehmerinnen und Unternehmern zur Verfügung. Expertenteams für Private Banking, Freie Berufe und Öffentliche Institutionen bündeln das Know-how für ambitionierte Anleger, Selbstständige und Gemeinden. Das WohnVision Center Tirol ist der überregionale Ansprechpartner für alle Tirolerinnen und Tiroler, die ein Eigenheim errichten möchten. Ein weiterer Schwerpunkt sind Finanzanlagen, Schuldverschreibungen und Handelspapiere.
B.16	Beherrschungsverhältnis	Alleiniger Aktionär der HYPO TIROL BANK AG ist die Landes-Hypothekenbank Tirol Anteilsverwaltung.

B.17	Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel	Öffentliche Pfandbriefe sowie Hypothekendarlehen der HYPO TIROL BANK AG sind von Moody's Investors Service Ltd. ("Moody's")^{1, 2} geratet. Das Rating³ von Moody's stellt sich wie folgt dar: Öffentliche Pfandbriefe: Aa1 Hypothekendarlehen: Aa2 Die Emittentin ist von Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (Niederlassung Deutschland) ("S&P")^{4, 2} geratet. Das S&P Rating³ für die Emittentin stellt sich wie folgt dar: Landeswährung Langfristig: A- Landeswährung Kurzfristig: A-2 Fremdwährung Langfristig: A- Fremdwährung Kurzfristig: A-2
-------------	--	--

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.

⁴ S&P 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.

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] [Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen:], und sofern, im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) der <i>Capital Requirements Regulation</i> – "CRR" der Emittentin zuvor die Erlaubnis zur vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen erteilt hat]. [Die Nachrangigen Schuldverschreibungen sehen kein Recht der Gläubiger vor, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.]] [Vorzeitige Rückzahlung der Nicht-Bevorrechtigten Vorrangigen Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin aus steuerlichen Gründen und/oder aufgrund eines MREL Disqualification Events] Die Nicht-Bevorrechtigten Vorrangigen Schuldverschreibungen sind aus steuerlichen und/oder aufgrund eines MREL Disqualification Events vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit durch die Emittentin rückzahlbar. "BaSAG" meint das österreichische Sanierungs- und Abwicklungsgesetz (Umsetzung der Richtlinie 2014/59/EU) in der jeweils geltenden Fassung. "MREL" meint Mindestanforderung an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gemäß BaSAG. "Anwendbares MREL Regime" bezeichnet alle im Zuge der Umsetzung von MREL in der auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Jurisdiktion erlassene Gesetze, Verordnungen und Richtlinien. "MREL Disqualification Event" meint, dass zu jedem Zeitpunkt, in dem sich der gesamte oder Teile des ausstehenden Nominalbetrags unter den Schuldverschreibungen nicht vollständig als MREL-fähige Instrumente der Emittentin qualifizieren und, ausgenommen eine solche Disqualifikation (i) war am Tag der Begebung angemessen vorhersehbar oder (ii) beruht allein darauf, dass die verbleibende Zeit bis zur Fälligkeit der Schuldverschreibungen weniger ist als der für MREL-fähige Instrumente nach dem Anwendbaren MREL-Regime anwendbare Zeitraum oder (iii) ist das Ergebnis eines Rückkaufs der entsprechenden
-----	--	---

		Schuldverschreibungen durch die oder im Namen der Emittentin, welcher durch die oder im Namen der Emittentin finanziert wurde.] [Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen: Vorzeitige Rückzahlung von Nachrangigen Schuldverschreibungen aus regulatorischen oder steuerlichen Gründen Die Nachrangigen Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit der festgelegten Kündigungsfrist gegenüber der Emissionsstelle und gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls (a) sich die geltende steuerliche Behandlung der betreffenden Schuldverschreibungen ändert, diese Änderung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war oder (b) sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, und vorausgesetzt, dass die folgenden Bedingungen erfüllt sind: (i) die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) der CRR hält es für ausreichend sicher, dass eine solche Änderung stattfindet; (ii) die Emittentin weist der zuständigen Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) der CRR hinreichend nach, dass zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen die aufsichtsrechtliche Neueinstufung nicht vorherzusehen war; und (iii) in beiden Fällen sofern die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) der CRR der Emittentin zuvor die Erlaubnis zur vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen erteilt hat.] 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.] [Vorzeitige Rückzahlung wegen eines MREL Disqualification Events Im Fall eines MREL Disqualification Event können die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt werden.] Kündigungsgründe (einschließlich Drittverzug) [Für die 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.] [Die [Nachrangigen Schuldverschreibungen] [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] sehen keine Kündigungsgründe vor, 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 [Im Fall von Bevorrechtigten Vorrangigen 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.] [Im Fall von Nicht-Bevorrechtigten Vorrangigen Schuldverschreibungen:] Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die (i) innerhalb der nicht-nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin (x) gleichrangig mit den nicht-nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin, welche Nicht-Bevorrechtigte Vorrangige Schuldverschreibungen sind und (y) nachrangig zu den nicht-nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin, welche nicht unter Buchstabe (x) beschrieben wurden, sind, sowie (ii) vorrangig zu allen gegenwärtigen und künftigen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sind; ausgenommen es gibt zwingend anwendbare gesetzliche Bestimmungen bezüglich der Rechte der Gläubiger.] [Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen:] Die Nachrangigen Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind und zumindest den gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin haben, ausgenommen nachrangige Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen als nachrangig gegenüber den

		Schuldverschreibungen bezeichnet werden. Im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin unter den Schuldverschreibungen im Rang nach den Ansprüchen nicht nachrangiger Gläubiger der Emittentin aber zumindest im gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, welche nicht gemäß deren jeweiliger Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind, und vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (<i>Common Equity Tier 1</i>) gemäß Artikel 28 der CRR sowie Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (<i>Additional Tier 1</i>) gemäß Artikel 52 der CRR der Emittentin und allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind.] [Im Fall von Pfandbriefen: 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 S 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	<i>[im Fall von fest verzinslichen Schuldverschreibungen [•]% per annum [für den Zeitraum von [•] bis [•]].]</i>
		<i>[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.]]</i>
		<i>[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen Nicht anwendbar. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen.]</i>
	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.]
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.] [Amtlicher Handel (geordneter Markt) der Wiener Börse.] [Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind nicht an einem regulierten Markt gelistet.] [Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind für den Handel am Euro MTF zugelassen.]

Punkt	Abschnitt D – 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). • 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 Ertrags- 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 oder zusätzliche Liquidität in Zukunft erforderlich machen. • Die Emittentin ist möglicherweise nicht in der Lage, die Mindestanforderungen für Eigenmittel und qualifizierte Verbindlichkeiten zu erfüllen. • 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 – Ereignissen 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. • Alleiniger Aktionär der HYPO TIROL BANK AG ist die Lands-Hypothekenbank Tirol Anteilsverwaltung. Entscheidungen der Lands-Hypothekenbank Tirol Anteilsverwaltung können Investoreninteressen entgegenstehen. • 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. • Als Teil der österreichischen Hypothekenbanken ist
--	--	--

		die HYPO TIROL BANK AG Risiken in Bezug auf die Mitgliedschaft der österreichischen Hypothekenbanken in der Pfandbriefstelle/Pfandbriefbank (Österreich) AG ausgesetzt.
D.3	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Schuldverschreibungen eigen sind	Schuldverschreibungen sind möglicherweise kein geeignetes Investment Jeder potentielle Anleger in Schuldverschreibungen muss die 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.] [Erweiterte Fälligkeit der Pfandbriefe] Der Fälligkeitstag der Pfandbriefe wird automatisch bis zum Erweiterten Fälligkeitstag verlängert, falls die Abwicklungsbehörde vor dem Fälligkeitstag Abwicklungsmaßnahmen gemäß § 50 des Bundesgesetzes über die Sanierung und Abwicklung von Banken (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "BaSAG") im Hinblick auf die Emittentin angeordnet hat. Daher dürfen die Gläubiger keine Rückzahlung des Rückzahlungsbetrags am Fälligkeitstag der Pfandbriefe erwarten und sie haben kein Recht, die Pfandbriefe vorzeitig zu kündigen, falls die Fälligkeit der Pfandbriefe verlängert wird.]

		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.] [Bestimmte Risiken in Bezug auf den [EURIBOR] [LIBOR]] Bestimmte Risiken ergeben sich im Zusammenhang mit dem [EURIBOR] [LIBOR], an den die Zinssätze der Schuldverschreibungen geknüpft sind, der als "Benchmark" gilt (die "Benchmark") und der Gegenstand aktueller aufsichtsrechtlicher Vorgaben und Reformvorschläge auf nationaler und internationaler Ebene ist. Einige dieser Reformen sind bereits in Kraft getreten, während andere noch umgesetzt werden müssen. Diese Reformen können dazu führen, dass sich die Benchmark (sofern davon betroffen) anders als in der Vergangenheit entwickelt, oder ganz abgeschafft wird. [Zum Beispiel hat die britische Financial Conduct Authority am 27. Juli 2017 angekündigt (die "FCA Ankündigung"), dass sie nach 2021 Banken nicht mehr dazu bewegen oder verpflichten will, Daten für die LIBOR Benchmark zu übermitteln. Die FCA Ankündigung deutet darauf hin, dass die Beibehaltung des LIBOR auf der bestehenden Basis nach 2021 nicht garantiert werden kann.] Die Reformen können auch zu anderen Auswirkungen führen, die nicht vorhersehbar sind. Obgleich es ungewiss ist, ob oder inwieweit eine Änderung betreffend die Verwaltung oder das Verfahren zur Ermittlung des [EURIBOR] [LIBOR] Auswirkungen auf den Wert der Schuldverschreibungen haben könnten, sollten Anleger beachten, dass sie dem Risiko ausgesetzt sind, dass Änderungen des [EURIBOR] [LIBOR] sich wesentlich nachteilig auf den Wert und die Zahlungen unter den Schuldverschreibungen auswirken könnten.] [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.] [Risiken im Zusammenhang mit dem Kuratorenrecht] 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 (Kuratorenrecht vom 24. April 1874, RGB 49/1874 ("Kuratorenrecht").] [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. Darüber hinaus sind Anleihegläubiger, die Nicht-Bevorrechtigte Vorrangige Schuldverschreibungen halten, dem Risiko ausgesetzt, dass im Falle der Eröffnung eines Insolvenzverfahrens und jeden vergleichbaren Verfahrens über die Emittentin (wie beispielsweise auch Abwicklungsverfahren gemäß BaSAG) ihre Ansprüche nicht nur hinter den Ansprüchen bestimmter erstattungsfähiger Einlagen, gesicherter Einlagen und anderen Ansprüchen, die gemäß Artikel 131 BaSAG gegenüber den Ansprüchen der Anleihegläubiger, die Nicht-Bevorrechtigte Vorrangige Schuldverschreibungen halten, als vorrangig gelten, zurücktreten, sondern ihre Ansprüche auch hinter den Ansprüchen gewöhnlicher vorrangiger nicht besicherter Verbindlichkeiten (einschließlich gewöhnlicher vorrangiger nicht besicherter Schuldverschreibungen und sonstiger erstattungsfähiger und nicht erstattungsfähiger Einlagen), die gemäß Artikel 131 BaSAG gegenüber den Ansprüchen der Anleihegläubiger, die Nicht-Bevorrechtigte Vorrangige Schuldverschreibungen halten, als vorrangig gelten, zurücktreten. Deshalb würden Anleihegläubiger, die Nicht-Bevorrechtigte Vorrangige Schuldverschreibungen halten, nur dann die Leistung ihrer Ansprüche erhalten, sofern und im Ausmaß dessen diese bevorrechteten Ansprüche zur Gänze befriedigt wurden.]] [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).] [Nachrangige Schuldverschreibungen] Die Verbindlichkeiten der Emittentin aus nachrangigen Schuldverschreibungen stellen unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten dar, die gegenüber allen Ansprüchen nicht nachrangiger Gläubiger der Emittentin nachrangig sind. Nachrangige Schuldverschreibungen dürfen nicht nach Wahl der Gläubiger vorzeitig zurückgezahlt werden, und jegliche Rechte der Emittentin auf vorzeitige Rückzahlung oder Rückkauf der nachrangigen Schuldverschreibungen sind von einer vorherigen Erlaubnis der zuständigen Behörde abhängig. Sollte die Emittentin mit Zahlungen unter den Nachrangigen Schuldverschreibungen in Verzug sein, haben Gläubiger der Nachrangigen Schuldverschreibungen nur begrenzte Rechtsmittel, um ihre Rechte durchzusetzen.]]
--	--	---

		[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. [Nicht Bevorrechtigte Vorrangige Schuldverschreibungen] Schuldverschreibungen mit dem Status nicht-bevorrechtigt vorrangig („Nicht-Bevorrechtigte Vorrangige Schuldverschreibungen“) sind direkte, unbedingte, nicht nachrangige, nicht besicherte und nicht bevorrechtigte Verbindlichkeiten der Emittentin. In der Insolvenz oder der Abwicklung (Bail-in) der Emittentin sind Nicht-Bevorrechtigte Vorrangige Schuldverschreibungen nachrangig zu den nicht-
--	--	--

		nachrangigen und nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nach ihren Bedingungen vorrangig zu den Nicht-Bevorrechtigten Vorrangigen Schuldverschreibungen sind, gleichrangig ohne Präferenz untereinander zu allen gegenwärtigen und künftigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die weder vorrangig noch nachrangig oder nach ihren Bedingungen weder vorrangig noch nachrangig zu den Nicht-Bevorrechtigten Vorrangigen Schuldverschreibungen sind, und vorrangig zu allen nachrangigen Verbindlichkeiten und Ansprüchen der Aktionäre der Emittentin. Anleihegläubiger, die Nicht-Bevorrechtigte Vorrangige Schuldverschreibungen halten, sind besonders dem Risiko ausgesetzt, im Fall der Insolvenz der Emittentin nur dann die Leistung ihrer Ansprüche zu erhalten, sofern und im Ausmaß dessen sämtliche bevorrechteten Ansprüche, die zu den Ansprüchen aus den Nicht-Bevorrechtigten Vorrangigen Schuldverschreibungen vorrangig sind, einschließlich Ansprüche, denen eine bevorzugte Behandlung in der Insolvenz zukommt, zur Gänze befriedigt wurden. Die Einstufung der Nicht-Bevorrechtigten Vorrangigen Schuldverschreibungen als MREL-anrechenbare Instrumente ist ungewiss Nicht-Bevorrechtigte Vorrangige Schuldverschreibungen werden mit der Absicht begeben, dass diese Instrumente auf MREL anrechenbar sind. Es besteht jedoch Unsicherheit bezüglich des finalen Inhalts der anwendbaren Regulierung und wie diese Regulierung nach ihrem Inkrafttreten auszulegen und anzuwenden ist. Nicht-Bevorrechtigte Vorrangige Schuldverschreibungen können vor dem Laufzeitende aus regulatorischen Gründen zurückgezahlt werden Die Emittentin kann nach ihrer Wahl die Nicht-Bevorrechtigten Vorrangigen Schuldverschreibungen zur Gänze, aber nicht zum Teil, zu jeder Zeit zum Rückzahlungsbetrag, nebst etwaigen bis zum festgelegten Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen, wenn die Nicht-Bevorrechtigten Vorrangigen Schuldverschreibungen von den Verbindlichkeiten, die nach dem BaSAG auf unbeschränkter und unbegrenzter Basis auf das MREL anrechenbar sind, ausgeschlossen werden. Für die vorzeitige Rückzahlung von Schuldverschreibungen, die als MREL anrechenbar sind, kann in Zukunft die vorherige Genehmigung der Aufsichtsbehörde und/oder der Abwicklungsbehörde erforderlich sein. Es ist nicht möglich vorherzusagen, ob die Nicht-Bevorrechtigten Vorrangigen Schuldverschreibungen als MREL-anrechenbare Instrumente eingestuft werden können oder ob weitere gesetzliche Änderungen eintreten werden und zu Umständen führen, unter denen die Emittentin von der Wahlmöglichkeit, die Nicht-Bevorrechtigten Vorrangigen Schuldverschreibungen zurückzuzahlen, Gebrauch machen kann, und wenn dies der Fall ist, ob die Emittentin von der Wahlmöglichkeit, die Nicht-Bevorrechtigten Vorrangigen Schuldverschreibungen zurückzuzahlen, Gebrauch machen kann oder eine allfällig erforderliche vorherige Genehmigung der Aufsichtsbehörde und/oder der Abwicklungsbehörde erteilt wird. Potentielle Anleger sollten das
--	--	---

		Wiederanlagerisiko im Lichte anderer zu dieser Zeit verfügbarer Anlagemöglichkeiten bedenken. Elemente der vorzeitigen Rückzahlung beschränken wahrscheinlich auch den Marktpreis der Nicht-Bevorrechtigten Vorrangigen Schuldverschreibungen. Die Nicht-Bevorrechtigten Vorrangigen Schuldverschreibungen sehen keine expliziten Kündigungsgründe vor Anleihegläubiger, die Nicht-Bevorrechtigte Vorrangige Schuldverschreibungen halten, können die Fälligkeit der von ihnen gehaltenen Schuldverschreibungen nicht beschleunigen. Die Bedingungen der Nicht-Bevorrechtigten Vorrangigen Schuldverschreibungen enthalten keine expliziten Kündigungsgründe oder Rechte auf Rückzahlung, außer für den Fall, dass ein Insolvenzverfahren gegen die Vermögenswerte der Emittentin eröffnet wird, was die Anleihegläubiger dazu berechtigt, einen Antrag beim zuständigen Gericht einzubringen, mit dem die Rückzahlung aller unter den Nicht-Bevorrechtigten Vorrangigen Schuldverschreibungen fälligen Kapitalbeträge nebst aufgelaufenen Zinsen und allfälligen nach den Bedingungen der Nicht-Bevorrechtigten Vorrangigen Schuldverschreibungen zahlbaren zusätzlichen Beträgen gefordert wird. Nicht-Bevorrechtigte Vorrangige Schuldverschreibungen sind neuartige Instrumente, für die es keine Handelshistorie gibt Es gibt keine Handelshistorie für von österreichischen Finanzinstituten begebene Nicht-Bevorrechtigte Vorrangige Schuldverschreibungen. Kreditbeurteilungen (Ratings), die nicht bevorrechtigten vorrangigen Verbindlichkeiten wie den Nicht-Bevorrechtigten Vorrangigen Schuldverschreibungen zugewiesen werden, können sich verändern, wenn Ratingagenturen ihre Ansätze verfeinern und der Wert solcher Schuldverschreibungen kann besonders volatil sein. Es ist möglich, dass die Ratings und der Wert der Nicht-Bevorrechtigten Vorrangigen Schuldverschreibungen im Zeitverlauf niedriger sind als von den Anlegern zum Zeitpunkt der Begebung der Nicht-Bevorrechtigten Vorrangigen Schuldverschreibungen erwartet. Trifft dies zu, können Anleihegläubiger Verluste bezüglich ihrer Anlage in Nicht-Bevorrechtigte Vorrangige Schuldverschreibungen erleiden.]
--	--	---

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	[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 realisation 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.

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.

Risk that losses could occur due to market price changes (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 materialise, it could also have a negative impact upon the demand for the services

and financial products offered by the Issuer and thus its business, net assets, 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 to fulfil its payment obligations may not be available to a sufficient extent or 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 assets 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, a hyperinflation, high unemployment rates, terrorist threat, financial crises, increased crude oil prices or declining real estate prices. If one or several of the above mentioned or other factors occur in the markets of 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 Issuer to increased capital requirements or standards and require it to obtain additional capital or liquidity in the future.

In response to the global financial crisis and the European sovereign debt crisis, a number of initiatives relating to the regulatory requirements applicable to European banks, including the Issuer, have been (and are currently being) implemented, adopted or developed. These include the following:

- *Basel III and CRD IV/CRR.* In June 2011 and January 2013, the Basel Committee on Banking Supervision (BCBS) published its (final) international regulatory framework for credit institutions (known as "**Basel III**"), which is a comprehensive set of reform measures to strengthen the regulation, supervision and risk management of the banking sector. On 27 June 2013, the "Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC" (*Capital Requirements Directive IV – "CRD IV"*) and the "Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012" (*Capital Requirements Regulation – "CRR"*) transposing (main parts of) Basel III into EU-law, have been published.

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

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

- *Changes in Recognition of Own Funds.* Due to regulatory changes, certain existing capital instruments (which have been issued in the past) will be subject to (gradual) exclusion from own funds (grandfathering) or reclassification as a lower category form of own funds. For example, existing hybrid capital instruments will, over time, be phased out as additional tier-1 capital ("**AT 1**").

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

- *EU Recovery and Resolution Directive.* On 12 June 2014, the "Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms and amending Council Directive 82/891/EEC, and Directives 2001/24/EC, 2002/47/EC, 2004/25/EC, 2005/56/EC, 2007/36/EC, 2011/35/EU, 2012/30/EU and 2013/36/EU, and Regulations (EU) No 1093/2010 and (EU) No 648/2012, of the European Parliament and of the Council establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms" (*Bank Recovery and Resolution Directive* - "**BRRD**") has been published. In Austria, the BRRD has been implemented into national law by the Austrian Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**BaSAG**"; Federal Law Gazette I No 98/2014 as lastly amended by Federal Law Gazette I No 37/2018 implementing Article 108 of Directive 2014/59/EU as revised by Directive (EU) 2017/2399) which entered into force on 1 January 2015 entirely (i.e. including the bail-in tool). The BRRD/BaSAG establishes a framework for the recovery and resolution of credit institutions and, *inter alia*, requires institutions to draw up "recovery plans" which set out certain arrangements and measures that may be taken to restore the long-term viability of the financial institution in the event of a material deterioration of its financial position. In addition, institutions are required to have at all times an aggregate amount of own funds and subordinated and senior liabilities subject to the bail-in tool defined by the resolution authority on a case-by-case basis. Measures undertaken under the BRRD/BaSAG may also have a negative impact on debt instruments (in particular subordinated notes, but under certain circumstances also senior notes) by allowing resolution authorities to write-down such instruments or convert them into CET 1 instruments (see also the risk factor "*The Notes may be subject to write down or conversion to equity upon the occurrence of a certain trigger event, which may result in Holders losing some or all of their investment in the Notes (statutory loss absorption)*"). Besides of potentially being subject to resolution tools as set out under the BRRD/BaSAG, the Issuer may also be subject to national insolvency proceedings.

- *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**") pursuant to which the ECB directly supervises credit institutions in the euro area and in other EU-Member States which decide to join the Banking Union.

The SRM is governed by (i) a 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 Fund shall be constituted by contributions of all credit institutions in the participating EU-Member States. The Fund has a target level of covering at least 1 per cent. of covered deposits which shall be reached over an eight year period. During this transitional period, the Fund comprises national compartments corresponding to each participating EU-Member State. The resources accumulated in those compartments are progressively mutualised over a period of eight years, starting with 40 per cent. of these resources in the first year (i.e. 2015).

The SRM which will operationally start from January 2016 generally applies to those institutions supervised by the ECB.

- *Capital buffers.* Articles 128 to 140 of the CRD IV introduce provisions that may require institutions to maintain newly defined specific capital buffers in addition to the CET 1 capital maintained to meet the own funds requirements imposed by the CRR. In Austria, these provisions have been implemented into national law in §§ 23 to 23d of the BWG. Most of these buffer requirements will be gradually phased in starting from 1 January 2016 until 1 January 2019; only § 23d of the BWG entered into force already. For the time being,

the combined buffer requirement remains unclear, as it will mainly depend on the macro-economic situation (in the case of the (institution-specific) countercyclical buffer: the credit cycle and risks due to excess credit growth in an EU-Member State, taking into account specificities of the national economy), the existence of systemic risks (in the case of the systemic risk buffer) or the assessment of the Issuer as systemically important institution (in the case of the global systemically important institution ("G-SII") buffer and the other systemically important institution ("O-SII") buffer). As of the date of this Prospectus, none of these apply to the Issuer. Pursuant to the Capital Buffer Regulation of the FMA (*Kapitalpuffer-Verordnung*, Federal Law Gazette II 435/2015 as amended, *KP-V*), HYPO TIROL BANK AG has to obtain an additional System Risk Buffer of 1 per cent. of Core Capital Tier 1.

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

In the course of the global financial crisis, the rules on own funds 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 capital could (further) reduce the Issuer's CET 1-ratio or otherwise reduce the (eligible) own funds or increase the Risk Weighted Assets (RWA) of the Issuer on an individual or a consolidated basis. 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 own funds instruments in a timely fashion or on favourable terms.

The Issuer may therefore need to obtain additional own funds or other eligible capital in the future. Such funds, whether in the form of ordinary shares or other 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 the Issuer to change how it conducts its business or otherwise have a negative impact on its business, the offered products and services as well as the value of its assets. There can be no assurance that the Issuer would be able to increase its own funds and eligible capital (the capital ratios respectively) sufficiently or on time. If the Issuer is unable to increase its capital ratios sufficiently, its ratings may drop and its cost of funding may increase, the occurrence of which could have a material adverse effect on its business, financial condition and results of operations.

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

In line with the BRRD, the BaSAG requires EU-Member States to ensure that institutions meet at all times (on an individual basis and in case of EU parent undertakings also on a consolidated basis) a minimum requirement for own funds and eligible liabilities. Such minimum requirement shall be determined by the resolution authority and shall be calculated as the amount of own funds and eligible liabilities expressed as a percentage of the total liabilities and own funds of the institution. There is a risk that the Issuer may not be able to meet these minimum requirements for own funds and eligible liabilities which could materially adversely affect the Issuer's ability to make payments on the Notes.

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 organisational 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 the Issuer'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 tax for Austrian credit institutions may adversely affect the financial condition of the Issuer

The Issuer is subject to stability tax (*Stabilitätsabgabe*) pursuant to the Austrian Stability Tax Act (*Stabilitätsabgabegesetz*). The tax basis is the average unconsolidated balance sheet total of the financial year ending before the calendar year in which stability tax falls due. It is reduced by secured deposits, subscribed capital and reserves, certain liabilities of credit institutions that are being wound up or that are being restructured, certain export finance related liabilities for which the Republic of Austria has posted a guarantee and certain liabilities resulting from the holding of assets on trust. The tax rate is 0.09 per cent. for that part of the tax basis exceeding EUR 1 billion but not exceeding EUR 20 billion and 0.11 per cent. for that part exceeding EUR 20 billion. In addition, for calendar years up to and including 2017 a surcharge to stability tax is levied. The stability tax to be paid by the Issuer 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 managing 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 managing 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 the sole 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 shareholding allows the sole 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 Pfandbriefstelle/Pfandbriefbank (Österreich) AG

HYPO TIROL BANK AG is a part of Hypo Banken Austria, which is a member of the Pfandbriefstelle/Pfandbriefbank (Österreich) AG. The members of the Pfandbriefstelle/Pfandbriefbank (Österreich) AG are jointly liable together with the Austrian provinces for existing and future liabilities of the Pfandbriefbank (Liability Association). Due to the role of HYPO TIROL BANK AG as part of the Hypo Banken Austria and the Liability Association, the net assets, financial position and results of HYPO TIROL BANK AG might be adversely affected.

Risk Factors regarding the Notes

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. In addition, the Issuer will always have the right to redeem the Subordinated Notes for reasons of taxation and/or for regulatory reasons as set out in the Terms and Conditions.

Pfandbriefe may be redeemed after their Maturity Date

The Maturity Date of Pfandbriefe will be automatically extended to the Extended Maturity Date if the resolution authority orders resolution measures pursuant to section 50 of the Austrian Bank Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – BaSAG*) with respect to the Issuer prior to the Maturity Date. The payment of the Final Redemption Amount may be automatically deferred and shall become due and payable on the Extended Maturity Date if so specified in the relevant Terms and Conditions. In case the relevant Terms and Conditions foresee partial redemption during such extended period, all or part of the Final Redemption Amount unpaid on the Maturity Date may be paid by the Issuer on any Partial Redemption Date occurring thereafter up to and including the relevant Extended Maturity Date. Interest will accrue on any unpaid amount during such extended period at the relevant applicable Rate of Interest (as specified in the relevant Terms and Conditions) and be payable on the Extended Maturity Date. Thus, Holders must not expect repayment of the Final Redemption Amount on the Maturity Date of the Pfandbriefe and are not entitled to early terminate the Pfandbriefe if the maturity of the Pfandbriefe is extended.

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.

Specific risks linked to EURIBOR or LIBOR

The interest rates of Floating Rate Notes are linked to reference rates such as the Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) or the London Interbank Offered Rate (LIBOR) which are deemed to be "benchmarks" (each a "**Benchmark**" and together, the "**Benchmarks**") and which are the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented.

Key international proposals for reform of Benchmarks include (i) IOSCO's *Principles for Oil Price Reporting Agencies* (October 2012) and *Principles for Financial Benchmarks* (July 2013), (ii) ESMA-EBA's *Principles for the benchmark-setting process* (June 2013), and (iii) the Benchmark Regulation EU 2016/1011 of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (the "**Benchmark Regulation**"). In addition to the aforementioned reforms, there are numerous other proposals, initiatives and investigations which may impact Benchmarks.

Following the implementation of such potential reforms, the manner of administration of Benchmarks may change, with the result that they perform differently than in the past, or Benchmarks could be eliminated entirely, or become otherwise unavailable, or there could be consequences which cannot be predicted. Any changes to a Benchmark as a result of the Benchmark Regulation or other initiatives could have a material adverse effect on the costs of obtaining exposure to a Benchmark or the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with any such regulations or requirements. Such factors may have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or participate in certain Benchmarks, trigger changes in the rules or methodologies used in certain Benchmarks or lead to the disappearance of certain Benchmarks. For example, on 27 July 2017, the UK Financial Conduct Authority announced that it will no longer persuade or compel banks to submit rates for the calculation of the LIBOR Benchmark after 2021 (the "**FCA Announcement**"). The FCA Announcement indicates that the continuation of LIBOR on the current basis cannot and will not be guaranteed after 2021. If a Benchmark were to be discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest for Floating Rate Notes which is linked to such Benchmark might be determined for the relevant interest period by fall-back provisions as set out in the Terms and Conditions of such Notes, which ultimately could result in the same reference rate of that Benchmark being applied for the determination of the relevant rates of interest until maturity of the Floating Rate Notes, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest. In that case, a Holder would no longer participate in any favourable movements of market interest rates, including central banks' key interest rates, that would have been reflected in the relevant reference rate if the Benchmark would not have been discontinued or otherwise been unavailable, and payments of interest under the Floating Rate Notes would be lower than they would have been had the Benchmark not been discontinued or otherwise been unavailable.

Although it is uncertain whether or to what extent any of the above-mentioned changes and/or any further changes in the administration or method for determining a Benchmark could have an effect on the value of any Notes whose interest is linked to the relevant Benchmark, investors should be aware that they face the risk that any changes to the relevant Benchmark may have a material adverse effect on the value or the liquidity of, and the amounts payable under Notes whose rate of interest is linked to a Benchmark.

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.

Holders' Representative

If the Notes provide for the appointment of a Holders' 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 Holders' 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.

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.

Risks in connection with Senior Non-Preferred Notes

Senior Non-Preferred Notes are direct, unconditional, unsubordinated, unsecured and non-preferred obligations of the Issuer. In the insolvency and the resolution (bail-in) of the Issuer, pursuant to the amended Section 131 BaSAG (effective as of 30 June 2018 and implementing Article 108 BRRD as revised by Directive (EU) 2017/2399), Senior Non-Preferred Notes rank junior to any unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer which rank, or are expressed to rank according to their terms, senior to the Senior Non-Preferred Notes, *pari-passu* without any preference among themselves and with all other present or future obligations of the Issuer which do not rank or are not expressed by their terms to rank junior or senior to the relevant Senior Non-Preferred Notes and in priority to any subordinated instruments and to claims of shareholders of the Issuer.

Therefore, in the event of the insolvency of the Issuer, pursuant to the amended Section 131 BaSAG (effective as of 30 June 2018 and implementing Article 108 BRRD as revised by Directive (EU) 2017/2399), no amounts will be payable under Senior Non-Preferred Notes until the claims of any and all creditors of the Issuer ranking senior to Senior Non-Preferred Notes, including claims of creditors of unsubordinated Notes which are not non-preferred that enjoy preferential treatment in insolvency, will be settled in full. Similarly, where the resolution authority applied the bail-in tool, Senior Non-Preferred Notes would be subject to write down or conversion prior to creditors of the Issuer ranking senior to Senior Non-Preferred Notes, in accordance with the statutory sequence of write-down and conversion. Therefore investors in the unsubordinated non-preferred Notes should be aware that their claims are exposed to an increased risk in connection with resolution measures and as a result – and therefore already in a crisis of the Issuer and not only in an insolvency scenario – may lose all of their investment, including the principal amount plus any accrued interest.

Further risks relating to Senior Non-Preferred Notes are described under the risk factors "*The qualification of the Senior Non-Preferred Notes as MREL-eligible instruments is subject to uncertainty*", "*Senior Non-Preferred Notes may be redeemed prior to maturity for regulatory reasons*", "*Senior Non-Preferred Notes provide for no explicit events of default*" and "*Non-Preferred senior securities are new types of instruments for which there is no trading history*".

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 12 June 2014, the Bank Recovery and Resolution Directive ("**BRRD**") has been published.

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 BRRD required 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 or conversion 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.

The Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**BaSAG**") implementing BRRD fully entered into force on 1 January 2015 including the respective provisions relating to the bail-in tool.

The powers provided to "resolution authorities" (in Austria the FMA) include write down and conversion powers to ensure that, *inter alia*, relevant capital instruments fully absorb losses at the point of non-viability (defined below) of the issuing institution and applying the bail-in tool with the objective of restoring the capital of the failing institution to enable it to continue to operate as a going concern. Accordingly, resolution authorities will be required to write down such capital instruments on a permanent basis, or convert them into Common Equity Tier 1 items ("**CET 1**"), at the point of non-viability and before any other resolution tool (except the resolution authority decides to apply the bail-in tool) is made use of (statutory loss absorption). Resolution authorities shall exercise the write-down in relation to statutory loss absorption in a way that results in (i) CET 1 items being reduced first in proportion to the relevant losses and (ii) thereafter, if CET 1 is not sufficient to cover the relevant losses, the principal amount of Additional Tier 1 instruments ("**AT 1**") being reduced, (iii) thereafter, if CET 1 and AT 1 are not sufficient to cover the relevant losses, the principal amount of Tier 2 instruments ("**Tier 2**") being reduced; and in the case of a bail-in tool also: (iv) thereafter, if CET 1, AT 1 and Tier 2 are not sufficient to cover the relevant losses, other subordinated debt (in accordance with the hierarchy of claims in the normal insolvency proceedings), and (v) if still insufficient, the rest of eligible liabilities including certain senior debt (in accordance with the hierarchy of claims in the normal insolvency proceedings, including the ranking pursuant to § 131 BaSAG) being reduced down to zero on a permanent basis. When the bail-in tool is applied for the purpose of restoring the capital of the institution, conversion of non-equity instruments into instruments of ownership is to be made in the same order.

As safeguard, no creditor shall by use of these measures (either the bail-in tool or the write-down and conversion powers) be in a worse position than in ordinary insolvency proceedings ("no creditor worse off principle").

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

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

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

Hence, the Notes may be subject to write down or conversion into CET 1 upon the occurrence of the relevant trigger event, which may result in Holders losing some or all of their investment in the Notes. The exercise of any such power or any suggestion or anticipation of such exercise could, therefore, materially adversely affect the price or value of the Notes.

Besides of potentially being subject to resolution tools as set out above, the Issuer may also be subject to national insolvency proceedings.

The obligations of the Issuer under Subordinated Notes constitute unsecured and subordinated obligations which are subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer

The Issuer may issue Subordinated Notes. The obligations of the Issuer in respect of Subordinated Notes constitute unsecured and subordinated obligations. Any claim for repayment of the principal amount of the Subordinated Notes is subordinated to the claims of all unsubordinated creditors. In the event of an insolvency or liquidation of the Issuer, no amounts will be payable under such subordinated obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer will have been satisfied in full. Furthermore, the Terms and Conditions of the Subordinated Notes do not give the Holder the right to accelerate the future scheduled payment of interest or principal, other than in the insolvency or liquidation of the Issuer. Claims of the Issuer are not permitted to be offset against payment obligations of the Issuer under the Subordinated Notes which are not, and may not become secured or subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claim. Subordinated Notes may not be redeemed early at the option of the Holders, and any rights of the Issuer to early redeem or repurchase Subordinated Notes are subject to the prior permission of the competent authority.

The Holders of the Subordinated Notes will have no rights to call for the redemption of their Subordinated Notes and should not invest in the Subordinated Notes in the expectation that any early redemption right will be exercised by the Issuer

The Issuer may at its sole discretion, early redeem the Subordinated Notes at any time either for tax or regulatory reasons at the Final Redemption Amount plus interest accrued until the date fixed for redemption. In addition, if such right is foreseen in the Terms and Conditions, the Issuer may at its sole discretion redeem the Subordinated Notes before their stated maturity, but not before five years after the date of their issuance, on a specified Call Redemption Date at the applicable Call Redemption Amount plus accrued interest.

Any early redemption and any repurchase of the Subordinated Notes is subject to the prior permission of the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) of the CRR which is responsible to supervise the Issuer (the "**Competent Authority**") and compliance with regulatory capital rules applicable from time to time to the Issuer. Under the CRR, the Competent Authority may only permit institutions to redeem Tier 2 instruments such as the Subordinated Notes if certain conditions prescribed by the CRR are complied with. These conditions, as well as a number of other technical rules and standards relating to regulatory capital requirements applicable to the Issuer, should be taken into account by the Competent Authority in its assessment of whether or not to permit any early redemption or repurchase. It is uncertain how the Competent Authority will apply these criteria in practice and such rules and standards may change during the maturity of the Subordinated Notes. It is therefore difficult to predict whether, and if so, on what terms, the Competent Authority will grant its prior permission for any early redemption or repurchase of the Subordinated Notes. Furthermore, even if the Issuer would be granted the prior permission of the Competent Authority any decision by the Issuer as to whether it will early redeem the Subordinated Notes will be made at the absolute discretion of the Issuer with regard to external factors such as the economic and market impact of exercising an early redemption right, regulatory capital requirements and prevailing market conditions. The Issuer disclaims, and investors should therefore not expect, that the Issuer will exercise any early redemption right in relation to the Subordinated Notes. Holders of the Subordinated Notes should therefore be aware that they may be required to bear the financial risks of an investment in the Subordinated Notes until their final maturity. There are limited legal remedies available in respect of the Subordinated Notes. If the Issuer defaults to make payments under the Subordinated Notes, holders of the Subordinated Notes have only limited legal remedies to enforce their rights. They may only inform the Austrian Financial Market Authority (or any successor authority of the Austrian Financial Market Authority); of the occurrence of such event and request that this authority applies to the competent court in Vienna for the commencement of insolvency proceedings against the Issuer or (ii) if bankruptcy proceedings are commenced against the Issuer, file an application in the relevant court demanding repayment of all principal amounts due under the Subordinated Notes together with accrued interest and any additional amounts. In any case, holders of the Subordinated Notes may accelerate payment under the Subordinated Notes only upon the declaration of a competent court that the Issuer has become bankrupt.

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.

The qualification of the Senior Non-Preferred Notes as MREL-eligible instruments is subject to uncertainty

Senior Non-Preferred Notes are intended to be instruments eligible for the minimum requirement for own funds and eligible liabilities under the BaSAG ("MREL"). However, there is uncertainty regarding the final substance of applicable regulation and on how such regulation, once enacted, is to be interpreted and applied.

Currently, no European laws or regulations have been adopted to align the European MREL concept with the total loss-absorbing capacity ("TLAC") concept developed at global level as intended by the European Commission. However, on 23 November 2016 the Commission proposed directives and regulations intended to give effect to the TLAC Term Sheet and to modify the requirements for MREL eligibility. The trialogue negotiations of the European Commission, the Council and the European Parliament to reach political agreement on the proposals are expected to start in the second or third quarter of 2018. While the Terms and Conditions of Senior Non-Preferred Notes are intended to be consistent with the European Commission's proposals, the finally adopted, applicable regulation in this respect may differ from regulation as set forth in these proposals.

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

Senior Non-Preferred Notes may be redeemed prior to maturity for regulatory reasons

The Issuer may, at its option, redeem Senior Non-Preferred Senior Status in whole, but not in part, at any time at their Final Redemption Amount, together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (exclusive), if the Senior Non-Preferred Notes are excluded from the liabilities eligible for MREL pursuant to BaSAG on an unlimited and uncapped basis.

The early redemption of Notes which qualify as eligible liabilities may in the future be subject to the prior approval of the competent authority and/or the resolution authority. The proposal for a regulation amending the CRR published by the European Commission on 23 November 2016 provides that the redemption of eligible liabilities prior to the date of their contractual maturity is subject to the prior approval of the competent authority and/or the resolution authority. According to this proposal (intended to be reflected under the Terms and Conditions of the Senior Non-Preferred Notes), such consent will be given only if either of the following conditions are met:

- (i) on or before such redemption, the institution replaces the instruments with own funds or eligible liabilities instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the institutions; or
- (ii) the institution has demonstrated to the satisfaction of the competent authority and/or the resolution authority that the own funds and eligible liabilities of the institution would, following such redemption, exceed the requirements laid down in the CRR, the CRD IV and the BRRD by a margin that the competent authority and/or the resolution authority considers necessary.

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

Senior Non-Preferred Notes provide for no explicit events of default

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

'Non-Preferred' senior securities are new types of instruments for which there is no trading history

Since 30 June 2018, amended section 131 of the BaSAG provides for a new insolvency ranking within the category of unsecured senior debt instruments by introducing a new sub-category of so-called "non-preferred" senior debt instruments (see also above). However, as there is no jurisprudence of Austrian courts for this new type of instruments yet, there is a risk that the status of Senior Non-Preferred Notes might conflict with mandatory rules of Austrian law and that Senior Non-Preferred Notes would be treated as subordinated liabilities of the Issuer which rank *pari passu* with the Issuer's other subordinated debt. In addition, it should also be mentioned that Austrian financial institutions have not yet issued any 'non-preferred' senior class of debt instruments. Accordingly, there is no trading history for securities of Austrian financial institutions with its ranking. Market participants, including credit rating agencies, are in the initial stages of evaluating the risks associated with 'non-preferred' senior liabilities. The credit ratings assigned to 'non-preferred' senior securities such as the Senior Non-Preferred Notes may change as the credit rating agencies refine their approaches, and the value of such securities may be particularly volatile as the market becomes more familiar with them. It is possible that, over time, the credit ratings and value of 'non-preferred' senior securities such as the Senior Non-Preferred Notes will be lower than those expected by investors at the time of issuance of the Senior Non-Preferred Notes. If so, Holders may incur losses in respect of their investments in Senior Non-Preferred Notes.

CONSENT TO THE USE OF THE PROSPECTUS

All credit institutions, authorised in the European Union pursuant to the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and the Council of 26 June 2013, as amended, (the "**Financial Intermediaries**") and 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 (2) of the Luxembourg Law relating to prospectuses for securities, as amended (*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. 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.hypotiro.at).

When using the Prospectus, each Financial Intermediary must ensure 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.

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 consolidated financial statements of HYPO TIROL BANK AG as of and for the fiscal years ended 31 December 2016 and 31 December 2017, each prepared on the basis of International Financial Reporting Standards as adopted by the EU ("**IFRS**"), 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 Steuerberater und Wirtschaftsprüfer*.

LEGAL NAME, REGISTRATION, DATE OF INCORPORATION

HYPO TIROL BANK AG is the legal name of the Issuer. The commercial names are "Hypo Tirol" or "Hypo Tirol Bank".

HYPO TIROL BANK AG is registered in the Companies' Register at the Commercial Court Innsbruck under number FN 171611 w and operates under the laws of Austria.

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

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 BANK 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.

Balance Sheet Development

As of 31 December 2017, total assets amounted to EUR 7.1 billion: they were 7.53 per cent. lower than total assets of the previous year (31 December 2016: EUR 7.6 billion). This decline was expected. The essential single balance sheet items illustrate the following situation:

Receivables from credit institutions after risk provision

On 31 December 2017, receivables from credit institutions after risk provision amounted to EUR 109.0 million (31 December 2016: EUR 207.1 million.). Thus, they decreased by EUR 98.1 million in the year ended 31 December 2017.

Receivables from clients after risk provision

At the balance sheet date 31 December 2017, receivables from clients after risk provision accounted for EUR 5.3 billion (31 December 2016: EUR 5.2 billion). The decline regarding the volume of receivables in Italy was compensated by an increase in Austria. In total, receivables from clients after risk provision grew by EUR 132.6 million respectively by 2.54 per cent. in the year ended 31 December 2017.

Financial assets – AFS

At the balance sheet date 31 December 2017, financial assets available for sale amounted to EUR 824.8 million (31 December 2016: EUR 812.0 million). With a slight increase by 1.58 per cent. in the year ended 31 December 2017, the amount nearly remained on a constant level in comparison to 31 December 2016.

Financial Assets – HTM

Financial assets held to maturity decreased by EUR 15.4 million in the year ended 31 December 2017, with the decline referring to all types of business. On 31 December 2017, the financial assets held to maturity amounted to EUR 19.9 million (31 December 2016: EUR 35.3 million).

Liabilities to credit institutions

In the business year ended 31 December 2017, liabilities to credit institutions increased by EUR 749.7 million to EUR 931.7 million as of 31 December 2017 (31 December 2016: EUR 182.0 million). In this context, most liabilities to credit institutions refer to liabilities to the Austrian National Bank.

Liabilities to clients

In the business year ended 31 December 2017, liabilities to clients declined by EUR 286.6 million to EUR 3,187.4 million as of 31 December 2017 (31 December 2016: EUR 3,474.1 million). In this context, time deposits decreased by EUR 536.1 million, whereas current accounts increased by EUR 216.9 million and savings deposits by EUR 63.0 million.

Liabilities evidenced by certificate

Liabilities evidenced by certificate as of 31 December 2017 primarily resulted from debentures (61.03 per cent). On 31 December 2017, liabilities evidenced by certificate accounted for EUR 1,325.9 million (31 December 2016: EUR 1,636.8 million). Thus, in comparison to 31 December 2016, the amount decreased by 19.0 per cent. in the year ended 31 December 2017.

Financial liabilities – designated at fair value

The item financial liabilities – designated at fair value was reduced in the business year ended 31 December 2017 and accounted for EUR 795.8 million at 31 December 2017 (31 December 2016: EUR 1,430.5 million).

Capital Resources

Based on Regulation (EU) No. 575/2013 (Capital Requirements Regulations – "**CRR**") and the Directive 2013/36/EU regarding the access to operations of financial institutions (Capital Requirements Directive 4 – "**CRD IV**"), consolidated capital resources and consolidated prudential capital requirements shall be determined in accordance with the IFRS but according to prudential consolidation circles. Within HYPO TIROL BANK AG, the supervisory consolidation circle corresponds to the consolidations circle according to IFRS.

Total accountable equity in accordance with CRR/CRD IV increased by EUR 17.7 million in the year ended 31 December 2017 in comparison to 31 December 2016; in consideration of all deduction items it accounted for EUR 584.6 million on 31 December 2017 (31 December 2016: EUR 566.9 million). In the year ended 31 December 2017, required equity decreased by EUR 8.6 million. At the balance sheet date 31 December 2017, the equity rate in % acc. to CRR/CRD IV on the basis of total equity capital requirements

amounted to 16.34 per cent. (31 December 2016: 15.38 per cent.) and thus, increased by 0.96 percentage points. Consequently, HYPO TIROL BANK AG fulfils all corporate group requirements regarding equity as stated in CRR/CRD IV. Equity surplus accounted for EUR 298.5 million as of 31 December 2017 (31 December 2016: EUR 272.1 million).

At the balance sheet date 31 December 2017, core capital (Tier I) accounted for EUR 519.1 million (31 December 2016: EUR 504.7 million). Accountable supplementary equity (less deductions) in consideration of deductions due to interests according to article 66 CRR (own interests supplementary capital) amounted to EUR 65.6 million as of 31 December 2017 (31 December 2016: EUR 62.2 million). At the balance sheet date 31 December 2017, the core capital rate in % acc. to CRR/CRD IV on the basis of total equity capital requirements accounted for 14.51 per cent. (31 December 2016: 13.70 per cent.).

Achievements

Following the trend of previous years, in 2017, HYPO TIROL BANK AG once again pursued the determined strategy to focus on the Tyrolean core market (North-, East and South Tyrol) and Vienna and to cut risk positions. By doing so, it was possible to clearly reduce risk provision, which is also reflected by the positive business development.

Net interest income after risk provision

In the business year ended 31 December 2017, net interest income after risk provision declined by EUR 38.4 million to EUR 65.9 million (year ended 31 December 2016: EUR 104.3 million). As expected, the one-off effect, which triggered the income from credit risk provision in the year ended 31 December 2016, did not reoccur in the year ended 31 December 2017.

Trading result

In the business year ended 31 December 2017, the trading result developed rather positively and increased by EUR 0.3 million to EUR 0.3 million (year ended 31 December 2016: EUR 0.1 million).

Administrative expenses

In the business year ended 31 December 2017, it was again possible to reduce administrative expenses. In the year ended 31 December 2017, administrative expenses accounted for EUR 72.7 million (year ended 31 December 2016: EUR 74.0 million.). This decline meets the expectations of the management and complies with the determined professional goals and the strategy to optimise the utilisation of personnel capacities.

Result prior to and after taxation

The result prior to taxation in the business year ended 31 December 2017 accounted for EUR 22.0 million (year ended 31 December 2016: EUR 38.3 million). After the deduction of tax on income and profit in the amount of EUR 3.0 million in the year ended 31 December 2017 (year ended 31 December 2016: EUR 11.8 million) the result after taxation amounted to EUR 19.0 million. (year ended 31 December 2016: EUR 26.5 million).

Rating

Public Pfandbriefe and Mortgage Pfandbriefe of HYPO TIROL BANK AG are rated by Moody's Investors Service Ltd. ("**Moody's**")^{1, 2}. The ratings³ assigned by Moody's are as follows:

Public Pfandbriefe: Aa1

Mortgage Pfandbriefe: Aa2

Obligations rated Aa are judged to be of high quality and are subject to very low credit risk. Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category. (Source: <https://www.moodys.com>)

HYPO TIROL BANK AG is rated by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (Niederlassung Deutschland) ("**S&P**")^{4, 2}. The S&P ratings³ assigned to HYPO TIROL BANK AG are as follows:

Local Currency Long term: A-

Local Currency Short term: A-2

Foreign Currency Long term: A-

Foreign Currency short term: A-2

An obligation rated "A" is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligations in higher rated categories. However, the obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is still strong. The rating from "AA" to "CCC" may be modified by the addition of a plus (+) or a minus (-) sign to show relative standing within the major rating categories. An obligor rated "A-2" has strong capacity to meet its financial commitments and has a strong redemption stability, as long as unforeseeable events don't influence the overall economic structure or branch.

BUSINESS OVERVIEW

HYPO TIROL BANK AG 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 main business of HYPO TIROL BANK AG is, apart from basic 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.

Principal Activities

As a regional bank, HYPO TIROL BANK AG focuses on the core markets of North, East, South Tyrol and Vienna.

In the retail sector, HYPO TIROL BANK AG manages private clients, smaller corporate clients, freelance professionals and investment clients in all financial matters. The branch network comprises 22 branches.

In the corporate customer centers in North, East, South Tyrol and Vienna, the specialists of HYPO TIROL BANK AG are available to entrepreneurs.

Expert teams for private banking, liberal professions and public institutions bundle the know-how for ambitious investors, self-employed and municipalities.

The WohnVision Center Tirol is the supraregional contact for all Tyrolean people who want to build their own home.

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 16 September 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.

⁴ S&P is established in the European Community and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "**CRA Regulation**").

Furthermore, another main attention is put on financial assets, debt securities and trade securities.

Advisory Service to corporate clients

By funding numerous small and medium sized enterprises, it promotes the competitiveness of the Tyrolean economy on national and international level.

Cooperation with Tyrolean communities

Due to the successful cooperation with Tyrolean communities, the Tyrolean population benefits from the implementation of manifold projects.

ORGANISATIONAL STRUCTURE

HYPO TIROL BANK AG is a joint-stock company. Since its foundation in 1901 it is 100 per cent. owned by the State of Tyrol via the Landeshypothekenbank Tirol Anteilsverwaltung. HYPO TIROL BANK Group comprises the Issuer, a number of subsidiaries which are fully consolidated, and a branch office in Italy. HYPO TIROL BANK AG is the parent company.

TREND INFORMATION

Statement of no Material Adverse Change

There has been no material adverse change in the prospects of HYPO TIROL BANK AG since the last published audited consolidated financial statement dated 31 December 2017. However, 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.

SUPERVISIONS, MANAGEMENT, AND STATE SUPERVISORY BODIES

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

Supervisory Board

Current Members of the Supervisory Board are:

	Principal activities performed outside HYPO TYROL BANK AG	
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 Stauder Schuchter Kempf Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft mbH, 6020 Innsbruck, since 7 December 2005
	Limited Partner	Stauder Schuchter Kempf Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft mbH & Co KG, 6020 Innsbruck, since 30 December 2005
	Member of the Managing Board	Moser Holding Aktiengesellschaft, 6020 Innsbruck, Chairman since January 2017

	Principal activities performed outside HYPO TYROL BANK AG	
	General Manager	Stauder Schuchter Kempf Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft mbH, 6020 Innsbruck, represents since 7 December 2005 autonomous Alois Wegscheider Privatstiftung, 6300 Wörgl, since 2 July 2015
Dr. Jürgen Bodenseer, First Deputy to the Chairman	First Deputy to the Chairman of the Supervisory Board	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

	Principal activities performed outside HYPO TYROL BANK AG	
	Supervisory Board	Congress und Messe Innsbruck GmbH, 6020 Innsbruck, Deputy of the Chairman, Second Deputy, since 12 August 2006
Mag.Mag. Daniel Mairhofer, Member of the Supervisory Board	Supervisory Board	HYPO TIROL BANK AG, 6020 Innsbruck, Member since 21 April 2015
Mag. Beate Opperer-Pfleiderer, Member of the Supervisory Board	Supervisory Board	HYPO TIROL BANK AG, 6020 Innsbruck, Member since 21 April 2015
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, Second Deputy to the Chairman	Second Deputy to the Chairman of the Supervisory Board	HYPO TIROL BANK AG, 6020 Innsbruck, Deputy to the Chairman, Second Deputy since 1 December 2015
	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
	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:		
Mag.Gabriele Hilber	Supervisory Board (Shop Chairman)	HYPO TIROL BANK AG, 6020 Innsbruck, Member since 20 April 2016
Andreas Peintner	Supervisory Board (Shop Committee)	HYPO TIROL BANK AG, 6020 Innsbruck, Member since 6 May 2009
Peter Pichler	Supervisory Board (Shop	HYPO TIROL BANK AG, 6020 Innsbruck, Member since 19 June 2002

	Principal activities performed outside HYPO TIROL BANK AG	
	Committee)	
Stefan Knoflach	Supervisory Board (Shop Committee)	HYPO TIROL BANK AG, 6020 Innsbruck, Member since 11 October 2017

Managing Board

Current members of the Managing Board are:

	Principal activities performed outside Hypo Tyrol Bank AG	
Johann Peter Hörtnagl, Chairman	Member of the Supervisory Board: Tiroler gemeinnützige Wohnungsbau- und Siedlungs GmbH, Innsbruck (TIGEWOSI) Einlagensicherung Austria Ges.m.b.H. Wien Hypo-Banken-Holding Gesellschaft m.b.H., Vienna Hypo-Haftungs-Gesellschaft m.b.H., Vienna Hypo-Wohnbaubank Aktiengesellschaft, Vienna Anteilsverwaltung der Pfandbriefstelle der österreichischen Landes-Hypothekenbanken Pfandbriefbank(Österreich) AG General Manager: HYPO TIROL INVEST GmbH	
Mag. Alexander Weiß	Member of the Supervisory Board: "Wohnungseigentum", Tiroler gemeinnützige Wohnbau GmbH, Innsbruck General Manager: HYPO TIROL INVEST GmbH	
Mag. Johannes Haid	Member of the Supervisory Board: ARZ Allgemeines Rechenzentrum GmbH, Innsbruck General Manager: ARZ Hypo Holding GmbH	

The members of the Supervisory Board and the Managing 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 BANK 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 consolidated financial statements of HYPO TIROL BANK AG for the financial years ended 31 December 2017 and 31 December 2016 have been audited by Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H. These statutory consolidated 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 auditor's report pursuant to section 274 paragraph 1 of the Austrian Commercial Code (*Unternehmensgesetzbuch*, UGB), for the historical financial information as described under "Historical Annual Financial Information" above, in each case.

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 2017.

SELECTED HISTORICAL KEY FINANCIAL INFORMATION

The following table shows selected historical key financial information of HYPO TIROL BANK AG as of and for the financial years ended 31 December 2017 and 31 December 2016 extracted or derived from the audited consolidated financial statements of HYPO TIROL BANK AG as of and for the financial year ended 31 December 2017 (including comparative financial information) and the internal reporting system of HYPO TIROL BANK AG. These audited consolidated financial statements have been prepared on the basis of International Financial Reporting Standards as adopted by the EU ("IFRS").

Company Key Figures 2017

in million Euro	2017	2016	Change ⁽¹⁾	in % ⁽¹⁾
Total assets	7,058	7,632	-575	-7.53%
Receivables from clients after risk provision	5,346	5,214	133	2.54%
Liabilities to clients	3,187	3,474	-287	-8.25%
Liabilities evidenced by certificate	1,326	1,637	-311	-19.00%
Financial liabilities – designated at fair value	796	1,430	-635	-44.37%
Total accountable equity (according to CRR/CRD IV)	585	567	18	3.13%

Core capital (Tier I) (according to CRR/CRD IV)	519	505	14	2.85%
in thousand Euro	2017	2016	Change	in %
Net interest income after risk provision	65,889	104,284	-38,395	-36.82%
Net commission income	26,367	26,338	29	0.11%
Administrative expenses	-72,673	-74,041	-1,368	-1.88%
Result prior to taxation	22,015	38,262	-16,247	-42.46%
	2017	2016		
Cost income ratio (CIR)*	67.20 %	70.53 %		
Equity rate in % acc. to CRR/CRD IV on the basis of total equity capital requirements	16.34 %	15.38 %		
Return on equity (ROE)**	4.11 %	6.85 %		
Human resources	2017	2016		
Number of employees	512	519		

1) Calculation based on figures rounded to thousand Euro.

*) Cost income ratio is an essential operational measure of efficiency of a credit institution.

Calculation of Cost-Income-Ratio (CIR): administrative expenses multiplied by 100 divided by the sum of operating income, consisting of net interest income, net commission income, trading result, result from hedge accounting, result from financial instruments – at fair value through profit or loss – prior to change of own credit risk, result from associated companies, other income and other expenses as contained in the profit and loss account.

$$\text{CIR} = \frac{(72,673 \cdot 100)}{76,542 + 26,367 + 344 + 1,468 + 5,360 + 427 + 17,927 + (-20,293)} = 67,20 \%$$

These figures are rounded and taken or derived from the consolidated financial statements as of and for the fiscal year ended 31 December 2017.

**) Return on equity (ROE) specifies a company's profitability.

Calculation of Return on Equity (ROE): Result prior to taxation of the reporting period multiplied by 100 divided by equity as of 31 December of the prior fiscal year and less dividends paid in the reporting period.

$$\text{ROE} = \frac{(22,015 \cdot 100)}{(545,450 - 10,000)} = 4.11 \%$$

These figures are rounded and taken or derived from the consolidated financial statements as of and for the fiscal year ended 31 December 2017.

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.hypotiro.com:

- Annual Reports 2017 and 2016
- Debt Issuance Programme Prospectus
- 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: Erste Group Bank AG, Landesbank Baden-Württemberg, 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 anyone time outstanding under the Programme will not exceed EUR 4,500,000,000 (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. Zero Coupon Notes will always be redeemed at at least 100 per cent. of their principal amount. Notes may be issued in bearer form.

Notes may be issued under the Programme as senior non-preferred notes (**"Senior Non-Preferred Notes"**) and as senior preferred notes (**"Senior Preferred Notes"**) as well as as subordinated Notes (the **"Subordinated 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, unless the applicable Final Terms include a legend entitled **"PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL 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. The Notes are freely transferable.

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 equivalent to or higher as 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 (International Capital Markets Association) 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 Clearing Systems as specified in the applicable Final Terms. These systems will include those operated by OeKB CSD GmbH (**"OeKB CSD"**), Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (**"CBF"**), Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg (**"CBL"**) and Euroclear Bank SA/NV (**"Euroclear"**). Notes denominated in euro or, as the case may be, such other currency recognised from time to time for the purposes of eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem, are intended to be held in a manner, which would allow Eurosystem eligibility. Therefore, these Notes will initially be deposited upon issue with in the case of (i) a

new global note either CBL or Euroclear as common safekeeper or, (ii) a classical global note CBF or OeKB CSD, as the case may be. It 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.

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

Deutsche Bank Aktiengesellschaft (the "**Fiscal Agent**") will act as fiscal agent and, together with other institutions, all as indicated in the Final Terms, as paying agent (the "**Paying Agents**") in relation to Notes and Pfandbriefe to be deposited with a Clearing System other than OeKB CSD. HYPO TIROL BANK AG (the "**Austrian Fiscal Agent**") will act as Austrian fiscal agent in relation to Notes and Pfandbriefe to be deposited with OeKB CSD.

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); (and Option III A as well as Option III B as defined in "Documents incorporated by Reference")
- Option IV – Terms and Conditions for Pfandbriefe with fixed interest rates; (and Option IV A as well as Option IV B as defined in "Documents incorporated by Reference")
- Option V – Terms and Conditions for Pfandbriefe with floating interest rates; (and Option V A as well as Option V B as defined in "Documents incorporated by Reference")
- Option VI – Terms and Conditions for Pfandbriefe without interest payments (Zero Coupon).

With respect to each type of Notes, the respective Option III A, Option III B, Option IV A, Option IV B, Option V A and Option V B are incorporated by reference into this Prospectus for the purpose of a potential increase of Notes outstanding and originally issued prior to the date of this Prospectus.

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 Issuer, 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 principal office of the Issuer 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: **[OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria ("OeKB CSD")]** **[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 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 25 July 2018 (the "**Agency Agreement**") between HYPO TIROL BANK AG and Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting as Fiscal and Paying Agent (on display under www.bourse.lu) containing primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders.]]

§ 2 STATUS[, NEGATIVE PLEDGE]

In the case of Senior Preferred Notes the following applies

[(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.]]

In the case of Senior Non-Preferred Notes the following applies

[(1) The obligations under the Notes ("**Senior Non-Preferred Notes**") constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and, save as may be provided by mandatory applicable legislation in relation to creditors' rights, rank (i) within the unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer (x) *pari passu* with any other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, which are Senior Non-Preferred Notes, and (y) junior to any unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer other than those described above under item (x), and

(ii) senior to any present and future subordinated obligations of the Issuer.

(2) No Holder has at any time a right to set-off his obligations under the Notes against any right, claim or liability the Issuer has or may have against such Holder. Neither the Issuer nor any third party may secure the rights under the Notes by providing any form of guarantee or security in favour of the Holders. No such guarantee or security may be provided at any later time. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in this § 2 or amend the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*).]

In the case of subordinated Notes the following applies

[The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer other than subordinated obligations which are expressed by their terms to rank junior to the Notes. The Notes constitute Tier 2 instruments pursuant to Article 63 of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 as amended from time to time (*Capital Requirements Regulation – "CRR"*) and have a minimum maturity of five years. In the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after unsubordinated creditors of the Issuer but at least *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer which are not expressed by their terms to rank junior to the Notes and in priority to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 of the CRR as well as holders of Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 of the CRR of the Issuer and all other subordinated obligations of the Issuer which are expressed by their terms to rank junior to the Notes. Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Notes. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to this § 2 or amend the maturity of the Notes.]

§ 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 (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 **[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 (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 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

["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

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).

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

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 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 (i) applicable fiscal and other laws and regulations and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, 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**

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

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 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.

In the case of Senior Preferred Notes the following applies

[(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.]

In the case of Senior Non-Preferred Notes the following applies

[(3) *Early Redemption due to a MREL Disqualification Event.*

Any redemption of the Notes is subject to such redemption being permitted by Applicable MREL Regulations and subject to the Issuer obtaining permission from the competent authority and/or the relevant authority pursuant to the Applicable MREL Regulation, if required.

If a MREL Disqualification Event has occurred and is continuing, then the Issuer may, 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, redeem the Notes, in whole but not in part, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption. Such notice may not be given, however, later than 90 days following such MREL Disqualification Event. Any such notice shall be irrevocable and 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.

"BaSAG" means the Austrian Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*; implementing the Directive 2014/59/EU) as amended from time to time.

"MREL" means minimum requirement for own funds and eligible liabilities under BaSAG.

"Applicable MREL Regulation" means the laws, regulations, requirements, guidelines and policies then in effect in the jurisdiction applicable to the Notes giving effect to the MREL.

"MREL Disqualification Event" means at any time, that all or part of the outstanding nominal amount of the Notes does not fully qualify as MREL-eligible instruments of the Issuer and, except where such non-qualification (i) was reasonably foreseeable as of the issue date or (ii) is due solely to the remaining maturity of such Notes being less than any period described for MREL-eligible Instruments by the Applicable MREL Regulation or (iii) is as a result of the relevant Notes being bought back by or on behalf of the Issuer or a buy back of the relevant Notes which is funded by or on behalf of the Issuer.

"MREL Requirements" means the minimum requirement for own funds and eligible liabilities applicable to the Issuer under the Applicable MREL Regulation.

(4) *Conditions for Redemption and Repurchase.*

Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § [12] (2) are subject to compliance by the Issuer with any conditions to such redemption or repurchase prescribed by the Regulatory Capital Requirements at the relevant time (including any requirements applicable to such redemption or repurchase due to the qualification of such Senior Non-Preferred Notes at such time as eligible liabilities available to meet the MREL Requirements).

"Regulatory Capital Requirements" means any requirements contained in the regulations, rules, guidelines and policies of the Competent Authority, or of the European Parliament and Council then in effect in the Republic of Austria, relating to capital adequacy and applicable to the Issuer from time to time (including, but not limited to, as at the Issue Date or the date of any redemption or any repurchase of the relevant Series of Notes, the rules contained in, or implementing, CRD IV Directive, CRR Regulation and the BRRD, delegated or implementing acts adopted by the European Commission and guidelines issued by the European Banking Authority).

"BRRD" means the Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (*Bank Recovery and Resolution Directive*), as implemented in the Republic of Austria and as amended from time to time.

"CRD IV Directive" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital Requirements Directive IV*), as implemented in the Republic of Austria and as amended from time to time.

"CRR Regulation" means Regulation (EU) No. 2013/575 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms, as amended or replaced from time to time.]

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 [(5)] 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.]

[In the case of Subordinated Notes the following applies:

Any such early redemption pursuant to this subsection § 5 [(4)] shall only be permissible at least five years after the date of issuance and where the conditions for early redemption laid down in § 5 [(5)] are met.]]

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

[[(5)] 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 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.

In the case of subordinated Notes the following applies

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[Minimum Notice to Issuer]**¹ 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 text format (*Textform*, e.g. email or fax) or 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.]

[[In case the Notes are not early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for taxation or regulatory reasons the following applies:

(2) *No Early Redemption at the Option of the Issuer.* The Notes may not be redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity Date other than in case of an early redemption pursuant to § 5 (3) or § 5 (4).]

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[Minimum Notice Period]** nor more than **[Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [13], to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Final Redemption Amount, together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption, if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes, which is material and was not reasonably foreseeable at the time of their issuance, and provided that the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.

(4) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[Minimum Notice Period]** nor more than **[Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [13], to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Final Redemption Amount, together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption, if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their full or partial exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, and provided that the following conditions are met: (i) the Competent Authority considers such a change to be sufficiently certain; (ii) the Issuer demonstrates to the satisfaction of the Competent Authority that the regulatory reclassification of the Notes was not reasonably foreseeable at the time of their issuance; and (iii) the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.

(5) *Conditions for Early Redemption.* Any early redemption pursuant to this § 5 requires that the Competent Authority has granted the Issuer the prior permission for the redemption, whereas such permission may, inter alia, require that:

(i) earlier than or at the same time as the early redemption, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or

(ii) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the own funds of the Issuer would, following the early redemption, exceed the requirements laid down in Article 92(1) of the CRR and the combined buffer requirement as defined in point (6) of Article 128 of the CRD IV by a margin that the Competent Authority may consider necessary on the basis of Article 104(3) of the CRD IV.

¹ In the case of subordinated Notes pursuant to sec 23 para 8 of the Austrian Banking Act, any early redemption shall only be permissible at least five years after the date of issuance; in the case of Tier 2 Notes pursuant to Art 63 CRR, no early redemption at the Option of a Holder is permissible.

Whereas:

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) of the CRR which is responsible to supervise the Issuer.

"**CRD IV**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital Requirements Directive IV*), as implemented in Austria and as amended from time to time.

(6) *No Early Redemption at the Option of a Holder.* The Holders do not have a right to demand the early redemption of the Notes.]

§ 6

THE FISCAL AGENT AND THE PAYING AGENT

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

[Fiscal Agent and Paying Agent:

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

[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 country.

(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 **[In case of Senior Non-Preferred Notes the following applies:** and

provided that Additional Amounts shall only encompass amounts in relation to interest, but not in relation to principal]; 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

In the case of
Senior Preferred
Notes the
following applies

- (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 (1)), 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 declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form in the German or English language sent 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.]

In the case of
Senior Non-
Preferred Notes
the following
applies

[(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 (1)), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that bankruptcy, insolvency or moratorium proceedings are instituted for or against the Issuer which shall not have been dismissed or stayed within 60 days after institution, or if the Issuer applies for institution of such proceedings.]

(2) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form in the German or English language sent 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.]

In the case of
Senior Preferred
Notes and
subordinated
Notes the
following applies

[§ [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 **[If the provisions with respect to resolutions**

of holders are applicable, the following applies: whereby to this guarantee the provisions set out below in § 11 applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis*;

(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[.].]

[In the case of Senior Preferred Notes the following applies: (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) *Resolution of Holders.* Resolutions of Holders shall be passed at the election of the Issuer by vote taken without a meeting in accordance with § 18 SchVG or in a Holder's meeting in accordance with § 9 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

[Holders' Representative]. 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.* **[In the case of Senior Non-Preferred Notes the following applies:** Subject to § 5 [(3)], the] [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.

In the case of subordinated Notes the following applies:

[No purchase shall be possible unless all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed and provided that the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.]

(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.hypotirol.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 declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form to be sent together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § [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

In the case of Senior Preferred Notes and subordinated Notes the following applies

[(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.]

In the case of Senior Non-Preferred Notes the following applies

[(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, except for § 2 (Status), which shall be governed by Austrian 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

[These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a

be in the English language with a German language translation the following applies

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: [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria ("**OeKB CSD**")] [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

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

and the Global Note is an NGN the following applies

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 25 July 2018 (the "**Agency Agreement**") between HYPO TIROL BANK AG and Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting as Fiscal and Paying Agent (on display under www.bourse.lu) containing primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders.]]

§ 2 STATUS[, NEGATIVE PLEDGE]

In the case of Senior Preferred Notes the following applies

[(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.]]

In the case of Senior Non-Preferred Notes the following applies

[(1) The obligations under the Notes ("**Senior Non-Preferred Notes**") constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and, save as may be provided by mandatory applicable legislation in relation to creditors' rights, rank (i) within the unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer (x) *pari passu* with any other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, which are Senior Non-Preferred Notes, and (y) junior to any unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer other than those described above under item (x), and (ii) senior to any present and future subordinated obligations of the Issuer.

(2) No Holder has at any time a right to set-off his obligations under the Notes against any right, claim or liability the Issuer has or may have against such Holder. Neither the Issuer nor any third party may secure the rights under the Notes by providing any form of guarantee or security in favour of the Holders. No such guarantee or security may be provided at any later time. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in this § 2 or amend the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*).]

In the case of subordinated Notes the following applies

[The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer other than subordinated obligations which are expressed by their terms to rank junior to the Notes. The Notes constitute Tier 2 instruments pursuant to Article 63 of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 as amended from time to time (*Capital Requirements Regulation – "CRR"*) and have a minimum maturity of five years. In the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after unsubordinated creditors of the Issuer but at least *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer which are not expressed by their terms to rank junior to the Notes and in priority to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 of the CRR as well as holders of Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 of the CRR of the Issuer and all other subordinated obligations of the Issuer which are expressed by their terms to rank junior to the Notes. Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Notes. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to this § 2 or amend the maturity of the Notes.]

§ 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.]
If the interest period shall be adjusted the following applies	[If an Interest Payment Date (as described above) [is brought forward] [or] [is postponed], the interest period will be adjusted accordingly.]
If the interest period shall not be adjusted the following applies	[If an Interest Payment Date (as described above) [is brought forward] [or] [is postponed], the interest period will not be adjusted accordingly.]
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 *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].

If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this subparagraph (2), the Rate of Interest shall be the offered quotation on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such offered quotation was displayed **[plus]** **[minus]** the Margin (as defined above)], all as determined by the Calculation Agent.

If the offered quotation for the relevant Interest Period has ceased to be published on the Screen Page as a result of the offered quotation ceasing to be calculated or administered and a suitable substitute reference rate is available which either is officially announced as successor to the offered quotation or, failing that, in the opinion of the Issuer, comes as close as possible to the composition of the existing offered quotation, the existing offered quotation will be replaced for the remaining term to maturity of the Notes by this substitute reference rate. A precondition for this is that, in accordance with Article 29 sub-paragraph (1) of the Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (the "**Benchmark Regulation**"), the substitute reference rate (x) will be provided by an administrator located in the European Union and which will be included in the register as referred to in Article 36 of the Benchmark Regulation or (y) will be provided by an administrator located in a third country for use in the European Union and the substitute reference rate as well as the administrator will be included in the register as referred to in Article 36 of the Benchmark Regulation. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [13]. If no suitable substitute reference rate is officially announced as successor to the offered quotation or if the Issuer is unable or unwilling to determine the substitute reference rate prior to the Interest Determination Date relating to the next succeeding Interest Period in accordance with this paragraph, the Rate of Interest applicable to such Interest Period shall be the offered quotation on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such offered quotation was displayed **[plus]** **[minus]** the Margin (as defined above)], all as determined by the Calculation Agent.

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.

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

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 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].

If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this subparagraph (2), the Rate of Interest shall be the offered quotation on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such offered quotation was displayed [[plus] [minus] the Margin (as defined above)], all as determined by the Calculation Agent.

If the offered quotation for the relevant Interest Period has ceased to be published on the Screen Page as a result of the offered quotation ceasing to be calculated or administered and a suitable substitute reference rate is available which either is officially announced as successor to the offered quotation or, failing that, in the opinion of the Issuer, comes as close as possible to the composition of the existing offered quotation, the existing offered quotation will be replaced for the remaining term to maturity of the Notes by this substitute reference rate. A precondition for this

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

is that, in accordance with Article 29 sub-paragraph (1) of the Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (the "**Benchmark Regulation**"), the substitute reference rate (x) will be provided by an administrator located in the European Union and which will be included in the register as referred to in Article 36 of the Benchmark Regulation or (y) will be provided by an administrator located in a third country for use in the European Union and the substitute reference rate as well as the administrator will be included in the register as referred to in Article 36 of the Benchmark Regulation. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [13]. If no suitable substitute reference rate is officially announced as successor to the offered quotation or if the Issuer is unable or unwilling to determine the substitute reference rate prior to the Interest Determination Date relating to the next succeeding Interest Period in accordance with this paragraph, the Rate of Interest applicable to such Interest Period shall be the offered quotation on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such offered quotation was displayed $[[plus] [minus]]$ the Margin (as defined above)], all as determined by the Calculation Agent.

"**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 EIKON page EURSFIXA= 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].

If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this subparagraph (2), the Rate of Interest shall be the offered quotation on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such offered quotation was displayed **[multiplied by [factor]]** **[plus]** **[minus]** the Margin (as defined above)], all as determined by the Calculation Agent.

"**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.]

[(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 (i) applicable fiscal and other laws and regulations and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, 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

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).

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.

In the case of
Senior Preferred
Notes the
following applies

[(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.]

In the case of
Senior Non-
Preferred Notes
the following
applies

[(3) *Early Redemption due to a MREL Disqualification Event.*

Any redemption of the Notes is subject to such redemption being permitted by Applicable MREL Regulations and subject to the Issuer obtaining permission from the competent authority and/or the relevant authority pursuant to the Applicable MREL Regulation, if required.

If a MREL Disqualification Event has occurred and is continuing, then the Issuer may, 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, redeem the Notes, in whole but not in part, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption. Such notice may not be given, however, later than 90 days following such MREL Disqualification Event. Any such notice shall be irrevocable and 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.

"**BaSAG**" means the Austrian Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und*

Abwicklungsgesetz; implementing the Directive 2014/59/EU) as amended from time to time.

"**MREL**" means minimum requirement for own funds and eligible liabilities under BaSAG.

"**Applicable MREL Regulation**" means the laws, regulations, requirements, guidelines and policies then in effect in the jurisdiction applicable to the Notes giving effect to the MREL.

"**MREL Disqualification Event**" means at any time, that all or part of the outstanding nominal amount of the Notes does not fully qualify as MREL-eligible instruments of the Issuer and, except where such non-qualification (i) was reasonably foreseeable as of the issue date or (ii) is due solely to the remaining maturity of such Notes being less than any period described for MREL-eligible Instruments by the Applicable MREL Regulation or (iii) is as a result of the relevant Notes being bought back by or on behalf of the Issuer or a buy back of the relevant Notes which is funded by or on behalf of the Issuer.

"**MREL Requirements**" means the minimum requirement for own funds and eligible liabilities applicable to the Issuer under the Applicable MREL Regulation.

(4) *Conditions for Redemption and Repurchase.*

Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § [12] (2) are subject to compliance by the Issuer with any conditions to such redemption or repurchase prescribed by the Regulatory Capital Requirements at the relevant time (including any requirements applicable to such redemption or repurchase due to the qualification of such Senior Non-Preferred Notes at such time as eligible liabilities available to meet the MREL Requirements).

"**Regulatory Capital Requirements**" means any requirements contained in the regulations, rules, guidelines and policies of the Competent Authority, or of the European Parliament and Council then in effect in the Republic of Austria, relating to capital adequacy and applicable to the Issuer from time to time (including, but not limited to, as at the Issue Date or the date of any redemption or any repurchase of the relevant Series of Notes, the rules contained in, or implementing, CRD IV Directive, CRR Regulation and the BRRD, delegated or implementing acts adopted by the European Commission and guidelines issued by the European Banking Authority).

"**BRRD**" means the Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (*Bank Recovery and Resolution Directive*), as implemented in the Republic of Austria and as amended from time to time.

"**CRD IV Directive**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital Requirements Directive IV*), as implemented in the Republic of Austria and as amended from time to time.

"**CRR Regulation**" means Regulation (EU) No. 2013/575 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms, as amended or replaced from time to time.]

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

[[(4)] *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 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.]

[In the case of Subordinated Notes the following applies:

Any such early redemption pursuant to this subsection § 5 [(4)] shall only be permissible at least five years after the date of issuance and where the conditions for early redemption laid down in § 5 [(5)] are met.]]

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

[[5)] 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]**¹ 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 text format (*Textform*, e.g. email or fax) or 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.]

In the case of subordinated Notes the following applies

[[In case the Notes are not early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for taxation or regulatory reasons the following applies:

- (2) *No Early Redemption at the Option of the Issuer.* The Notes may not be

¹ In the case of subordinated Notes pursuant to sec 23 para 8 of the Austrian Banking Act, any early redemption shall only be permissible at least five years after the date of issuance; in the case of Tier 2 Notes pursuant to Art 63 CRR, no early redemption at the Option of a Holder is permissible.

redeemed at the option of the Issuer prior to their Maturity Date other than in case of an early redemption pursuant to § 5 (3) or § 5 (4).]

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[Minimum Notice Period]** nor more than **[Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [13], to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Final Redemption Amount, together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption, if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes, which is material and was not reasonably foreseeable at the time of their issuance, and provided that the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.

(4) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not less than **[Minimum Notice Period]** nor more than **[Maximum Notice Period]** [calendar days] [Business Days] prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [13], to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Final Redemption Amount, together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption, if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their full or partial exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, and provided that the following conditions are met: (i) the Competent Authority considers such a change to be sufficiently certain; (ii) the Issuer demonstrates to the satisfaction of the Competent Authority that the regulatory reclassification of the Notes was not reasonably foreseeable at the time of their issuance; and (iii) the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.

(5) *Conditions for Early Redemption.* Any early redemption pursuant to this § 5 requires that the Competent Authority has granted the Issuer the prior permission for the redemption, whereas such permission may, inter alia, require that:

(i) earlier than or at the same time as the early redemption, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or

(ii) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the own funds of the Issuer would, following the early redemption, exceed the requirements laid down in Article 92(1) of the CRR and the combined buffer requirement as defined in point (6) of Article 128 of the CRD IV by a margin that the Competent Authority may consider necessary on the basis of Article 104(3) of the CRD IV.

Whereas:

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4(1)(40) of the CRR which is responsible to supervise the Issuer.

"**CRD IV**" means the Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (*Capital Requirements Directive IV*), as implemented in Austria and as amended from time to time.

(6) *No Early Redemption at the Option of a Holder.* The Holders do not have a right to demand the early redemption of the Notes.]

§ 6

THE FISCAL AGENT, THE PAYING AGENTS AND THE CALCULATION AGENT

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

[Fiscal Agent and Paying Agent:

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

[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 country.

(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 the following applies:** (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 **[In case of Senior Non-Preferred Notes the following applies:** and provided that Additional Amounts shall only encompass amounts in relation to interest, but not in relation to principal]; 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 (1)), 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

In the case of
Senior Preferred
Notes the
following applies

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 declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form in the German or English language sent 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.]

In the case of
Senior Non-
Preferred Notes
the following
applies

[(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 (1)), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that bankruptcy, insolvency or moratorium proceedings are instituted for or against the Issuer which shall not have been dismissed or stayed within 60 days after institution, or if the Issuer applies for institution of such proceedings.]

(2) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or written form in the German or English language sent 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.]

In the case of
Senior Preferred
Notes and
subordinated
Notes the
following applies

[§ [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 **[If the provisions with respect to resolutions of holders are applicable, the following applies:** whereby to this guarantee the provisions set out below in § 11 applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis*];
- (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[;].]

[In the case of Senior Preferred Notes the following applies: (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) *Resolution of Holders*. Resolutions of Holders shall be passed at the election of the Issuer by vote taken without a meeting in accordance with § 18 SchVG or in a Holder's meeting in accordance with § 9 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 **[Holders' Representative]**. 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.* **[In the case of Senior Non-Preferred Notes the following applies:** Subject to § 5 [(3)], the] [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.

In the case of subordinated Notes the following applies:

[No purchase shall be possible unless all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed and provided that the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.]

(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.hypotirol.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 declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or written form to be sent together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § [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

In the case of Senior Preferred Notes and subordinated Notes the following applies

[(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.]

In the case of Senior Non-Preferred Notes the following applies

[(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, except for § 2 (Status), which shall be governed by Austrian 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: [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria ("**OeKB CSD**") [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 successor in such capacity.

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

and the Global Note is an NGN the following applies

[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 25 July 2018 (the "**Agency Agreement**") between HYPO TIROL BANK AG and Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting as Fiscal and Paying Agent (on display under (www.bourse.lu) containing primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders.)]

§ 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.

§ 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 (i) applicable fiscal and other laws and regulations and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, 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.

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).

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

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

(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]**

[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 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.

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

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

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 (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) [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 text format (*Textform*, e.g. email or fax) or 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 calculated in accordance with the following formula:

$$\text{Amortised Face Amount} = \text{RA} \times (1 + \text{AY})^y,$$

where

RA means **[insert Reference Amount]** (the **Reference Amount**),

AY means **[insert Amortisation Yield expressed as a decimal]**, and

Y means (i) if the calculation period equals one whole year, 1, (ii) if the calculation period equals several whole years, such number of years, or (iii) if the calculation period equals neither one whole year nor several whole years, the sum of (a) the number of whole years and (b) a fraction, the numerator of which is equal to the number of days (calculated on the basis of the applicable Day Count Fraction (as defined in § 3)) in the year, in which the Maturity Date or (as applicable) the date on which the Notes become due and repayable falls, to (but excluding) such day and the denominator of which is equal to the number of days in such year (calculated on the basis of the applicable Day Count Fraction).

- (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

THE FISCAL AGENT AND THE PAYING AGENTS

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

[Fiscal Agent and Paying Agent:

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

[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 country.

(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 (1)), 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 declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or written form in the German or English language sent 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 **[If the provisions with respect to resolutions of holders are applicable, the following applies:** whereby to this guarantee the provisions set out below in § 11 applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis*];
 - (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) *Resolution of Holders.* Resolutions of Holders shall be passed at the election of the Issuer by vote taken without a meeting in accordance with § 18 SchVG or in a Holder's meeting in accordance with § 9 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 **[Holders' Representative]**. 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 Clearing System.]

[(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form to be sent together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § [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: [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria ("**OeKB CSD**") [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

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

and the Global Note is an NGN the following applies

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 [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 law¹ [If an extended Maturity Date is applicable, the following applies: (except pursuant to § 5(2)). (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	[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

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.

(long coupon) the following applies

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 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 (i) applicable fiscal and other laws and regulations and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing

an intergovernmental approach thereto, 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 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 **[if an Extended Maturity Date is applicable, the following applies:** or its maturity is extended in accordance with paragraph (2) below], 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.

If an Extended Maturity Date is applicable, the following applies

[(2) Extended Maturity.

(a) If the resolution authority orders resolution measures pursuant to § 50 of the Austrian Bank Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "BaSAG"*) with respect to the Issuer prior to the Maturity Date, (subject as provided below) payment of the Final Redemption Amount shall be deferred and the Final Redemption Amount shall become due and payable twelve (12) months later on the **[extended maturity date]** (the "**Extended Maturity Date**"). The Issuer shall have the right, in its discretion, to make payments prior to the Extended Maturity Date in satisfaction of the Final Redemption Amount.

(b) The Issuer shall notify the Holders in accordance with § 10 immediately of the order of resolution measures and confirm to the Fiscal Agent and the Paying Agent as soon as reasonably practicable that the Final Redemption Amount will not be paid

on the Maturity Date. Any failure by the Issuer to notify the Fiscal Agent, the Holders and the Paying Agent shall not affect the validity of the deferral until the Final Maturity Date.

(c) Such failure to pay by the Issuer on the Maturity Date shall not constitute a default in payment.

(d) The provisions on the extended maturity shall not affect the powers pursuant to the BaSAG of the resolution authority or any resolution administrator which has been appointed by the resolution administrator.

(e) The Extended Final Redemption Amount (as defined below) with regard to the Notes bears interest from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the Extended Maturity Date at the Rate of Interest specified in § 3(1) above. Interest on the Extended Final Redemption Amount shall be payable on the Extended Maturity Date.

The "**Extended Final Redemption Amount**" means any amount representing the Final Redemption Amount due and remaining unpaid on the Maturity Date **[if partial redemption is applicable, the following applies:** or any part thereof which is outstanding after any partial redemption].

In respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"), the provisions in § 3(4) set out above shall be applicable.

[If partial redemption is applicable, the following applies: The Extended Final Redemption Amount will be redeemed by the Issuer from the **[partial redemption commencement date]** [monthly] [every three months] **[other period]** by payment of a partial redemption amount of **[insert number]** per cent. of the Extended Final Redemption Amount (the "**Partial Redemption Amount**") for each Note on each **[partial redemption dates]**.]

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 § 10. 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.]

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

- (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) 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 text format (*Textform*, e.g. email or fax) or 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

THE FISCAL AGENT AND THE PAYING AGENTS

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

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 country.

- (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.hypotirol.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 Clearing System.]

[(3)] *Form of Notice*. Notices to be given by any Holder shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form to be sent together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § 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 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

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

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

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: [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria ("**OeKB CSD**") [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

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

and the Global
Note is an NGN
the following
applies

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.]
If the interest period shall be adjusted the following applies	[If an Interest Payment Date (as described above) [is brought forward] [or] [is postponed], the interest period will be adjusted accordingly.]
If the interest period shall not be adjusted the following applies	[If an Interest Payment Date (as described above) [is brought forward] [or] [is postponed], the interest period will not be adjusted accordingly.]
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 *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].

If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this subparagraph (2), the Rate of Interest shall be the offered quotation on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such offered quotation was displayed [[plus] [minus] the Margin (as defined above)], all as determined by the Calculation Agent.

If the offered quotation for the relevant Interest Period has ceased to be published on the Screen Page as a result of the offered quotation ceasing to be calculated or administered and a suitable substitute reference rate is available which either is officially announced as successor to the offered quotation or, failing that, in the opinion of the Issuer, comes as close as possible to the composition of the existing offered quotation, the existing offered quotation will be replaced for the remaining term to maturity of the Notes by this substitute reference rate. A precondition for this is that, in accordance with Article 29 sub-paragraph (1) of the Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (the "**Benchmark Regulation**"), the substitute reference rate (x) will be provided by an administrator located in the European Union and which will be included in the register as referred to in Article 36 of the Benchmark Regulation or (y) will be provided by an administrator located in a third country for use in the European Union and the substitute reference rate as well as the administrator will be included in the register as referred to in Article 36 of the Benchmark Regulation. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [13]. If no suitable substitute reference rate is officially announced as successor to the offered quotation or if the Issuer is unable or unwilling to determine the substitute reference rate prior to the Interest Determination Date relating to the next succeeding Interest Period in accordance with this paragraph, the Rate of Interest applicable to such Interest Period shall be the offered quotation on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such offered quotation was displayed [[plus] [minus] the Margin (as defined above)], all as determined by the Calculation Agent.

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.

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

"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 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].

If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this subparagraph (2), the Rate of Interest shall be the offered quotation on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such offered quotation was displayed [[plus] [minus] the Margin (as defined above)], all as determined by the Calculation Agent.

If the offered quotation for the relevant Interest Period has ceased to be published on the Screen Page as a result of the offered quotation ceasing to be calculated or administered and a suitable substitute reference rate is available which either is officially announced as successor to the offered quotation or, failing that, in the

opinion of the Issuer, comes as close as possible to the composition of the existing offered quotation, the existing offered quotation will be replaced for the remaining term to maturity of the Notes by this substitute reference rate. A precondition for this is that, in accordance with Article 29 sub-paragraph (1) of the Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (the "**Benchmark Regulation**"), the substitute reference rate (x) will be provided by an administrator located in the European Union and which will be included in the register as referred to in Article 36 of the Benchmark Regulation or (y) will be provided by an administrator located in a third country for use in the European Union and the substitute reference rate as well as the administrator will be included in the register as referred to in Article 36 of the Benchmark Regulation. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [13]. If no suitable substitute reference rate is officially announced as successor to the offered quotation or if the Issuer is unable or unwilling to determine the substitute reference rate prior to the Interest Determination Date relating to the next succeeding Interest Period in accordance with this paragraph, the Rate of Interest applicable to such Interest Period shall be the offered quotation on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such offered quotation was displayed $[[plus] [minus]]$ the Margin (as defined above)], all as determined by the Calculation Agent.

"**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 EIKON page EURSFIXA= 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.

If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this subparagraph (2), the Rate of Interest shall be the offered quotation on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such offered quotation was displayed **[multiplied by [factor]]** **[plus]** **[minus]** the Margin (as defined above), all as determined by the Calculation Agent.

"**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 (i) applicable fiscal and other laws and regulations and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, 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

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

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.

[(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 Final 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 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 § 10. 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

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

Option of a Holder
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 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 text format (*Textform*, e.g. email or fax) or 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

THE FISCAL AGENT, THE PAYING AGENTS AND THE CALCULATION AGENT

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

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 country.

(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 the following applies:** (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 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 declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form to be sent together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § 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 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 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 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").

[(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: **[OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria ("OeKB CSD")]** **[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 successor in such capacity.

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

and the Global Note is an NGN the following applies

[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 of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which

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

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 (i) applicable fiscal and other laws and regulations and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, 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 § 10. 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.

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 text format (*Textform*, e.g. email or fax) or 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 calculated in accordance with the following formula:

$$\text{Amortised Face Amount} = \text{RA} \times (1 + \text{AY})^y,$$

where

RA means **[insert Reference Amount]** (the **Reference Amount**),

AY means **[insert Amortisation Yield expressed as a decimal]**, and

Y means (i) if the calculation period equals one whole year, 1, (ii) if the calculation period equals several whole years, such number of years, or (iii) if the calculation period equals neither one whole year nor several whole years, the sum of (a) the number of whole years and (b) a fraction, the numerator of which is equal to the number of days (calculated on the basis of the applicable Day Count Fraction (as defined in § 3)) in the year, in which the Maturity Date or (as applicable) the date on which the Notes become due and repayable falls, to (but excluding) such day and the denominator of which is equal to the number of days in such year (calculated on the basis of the applicable Day Count Fraction).

- (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

THE FISCAL AGENT AND THE PAYING AGENTS

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

Fiscal Agent and Paying Agent:

HYPOTIROL 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 country.

(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.

(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

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

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 declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form to be sent together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § 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 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 (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 der Hauptgeschäftsstelle der Emittentin 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 verbrieften 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**"] [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich ("**OeKB CSD**")]] 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

[(6) *In Bezug genommene Bedingungen*. Die Bestimmungen gemäß Schedule 7 des Geänderten und Neugefassten Emissions- und Zahlstellenvertrages vom 25. Juli 2018 (das "**Agency Agreement**") zwischen HYPO TIROL BANK AG und Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissionsstelle (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]

Im Fall von
Bevorrechtigten
Vorrangigen
Schuldverschrei-
bungen ist
folgendes
anwendbar

[(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.]

Im Fall von Nicht-
Bevorrechtigten
Vorrangigen
Schuldverschrei-
bungen ist
folgendes
anwendbar

[(1) Die Schuldverschreibungen ("**Nicht-Bevorrechtigte Vorrangige Schuldverschreibungen**") begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die (i) innerhalb der nicht-nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin (x) gleichrangig mit den nicht-nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin, welche Nicht-Bevorrechtigte Vorrangige Schuldverschreibungen sind, und (y) nachrangig zu den nicht-nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin, welche nicht unter Buchstabe (x) beschrieben wurden, sind, sowie (ii) vorrangig zu allen gegenwärtigen und künftigen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sind; ausgenommen es gibt zwingend anwendbare gesetzliche Bestimmungen bezüglich der Rechte der Gläubiger.

(2) Kein Gläubiger ist zu irgendeinem Zeitpunkt berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgendeine Sicherheit oder Garantie gestellt; eine solche Sicherheit oder Garantie wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden. Nachträglich kann der Nachrang gemäß diesem § 2 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden.]

Im Fall von
nachrangigen
Schuldverschrei-
bungen ist
folgendes
anwendbar

[Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind und zumindest den gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin haben, ausgenommen nachrangige Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen als nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden. Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an

Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 in der jeweils geltenden Fassung (*Capital Requirements Regulation* – "CRR") dar und haben eine Mindestlaufzeit von fünf Jahren. Im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin unter den Schuldverschreibungen im Rang nach den Ansprüchen nicht nachrangiger Gläubiger der Emittentin aber zumindest im gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, welche nicht gemäß deren jeweiliger Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind, und vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 der CRR sowie Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 der CRR der Emittentin und allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind. Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Nachrangigkeit gemäß diesem § 2 eingeschränkt werden, noch darf die Fälligkeit der Schuldverschreibungen, geändert 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)	bis (ausschließlich)	% p.a.
[Daten]	[Daten]	[Zinssätze]
	(jeweils ein "Zinszahlungstag")	

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 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 (ICMA Regel 251) und wenn der Zinsberechnungszeitraum 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 Zinszahlungstagen, 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

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.

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)

Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].]

["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 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 (i) geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften und (ii) eines Einbehalts oder Abzugs aufgrund eines Vertrags wie in Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "Code") beschrieben bzw. anderweit gemäß Section 1471 bis Section 1474 des Code auferlegt, etwaigen aufgrund dessen getroffener Regelungen oder geschlossener Abkommen, etwaiger offizieller Auslegungen davon, oder von

Gesetzen zur Umsetzung einer Regierungszusammenarbeit dazu 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,

[der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** abwickeln[.][und]]

Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

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;]** **[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 -

Im Fall von Bevorrechtigten Vorrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

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, in dem die Kündigungsmitteilung 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 wegen eines MREL Disqualification Events.

Eine Rückzahlung der Schuldverschreibungen muss durch das Anwendbare MREL Regime erlaubt sein und ist, sofern erforderlich, durch Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde und/oder der gemäß dem anwendbaren MREL Regime zuständige Behörde bedingt.

Im Fall eines MREL Disqualification Event können die Schuldverschreibungen 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 (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden. Eine derartige Kündigung muss innerhalb von 90 Tagen nach Eintritt des MREL Disqualification Event ausgesprochen werden. Die Kündigung ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

"BaSAG" meint das österreichische Sanierungs- und Abwicklungsgesetz (Umsetzung der Richtlinie 2014/59/EU) in der jeweils geltenden Fassung.

"MREL" meint Mindestanforderung an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gemäß BaSAG.

"Anwendbares MREL Regime" bezeichnet alle im Zuge der Umsetzung von MREL in der auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Jurisdiktion erlassene Gesetze, Verordnungen und Richtlinien.

"MREL Disqualification Event" meint, dass zu jedem Zeitpunkt, in dem sich der gesamte oder Teile des ausstehenden Nominalbetrags unter den Schuldverschreibungen nicht vollständig als MREL-fähige Instrumente der Emittentin qualifizieren und, ausgenommen eine solche Disqualifikation (i) war am Tag der Begebung angemessen vorhersehbar oder (ii) beruht allein darauf, dass die verbleibende Zeit bis zur Fälligkeit der Schuldverschreibungen geringer ist als der für MREL-fähige Instrumente nach dem Anwendbaren MREL-Regime anwendbare Zeitraum oder (iii) ist das Ergebnis eines Rückkaufs der entsprechenden Schuldverschreibungen durch die oder im Namen der Emittentin, welcher durch die oder im Namen der Emittentin finanziert wurde.

"MREL Voraussetzung" bezeichnet die Mindestvoraussetzungen betreffend Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten der Emittentin im Zusammenhang mit dem Anwendbaren MREL Regime.]

(4) Voraussetzungen für Rückzahlung und Ankauf.

Jede vorzeitige Rückzahlung gemäß § 5 und jeder Ankauf gemäß § [12] (2) setzt

voraus, dass die Emittentin die in den Regulatorischen Eigenmittelanforderungen festgelegten Anforderungen für eine solche Rückzahlung oder einen solchen Ankauf zu dem jeweiligen Zeitpunkt erfüllt (einschließlich aller Anforderungen, die für eine solche Rückzahlung oder einen solchen Ankauf aufgrund der Qualifikation der Nicht-Bevorrechtigten Vorrangigen Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten, die zur Erfüllung der MREL Voraussetzungen zur Verfügung stehen, gelten).

"Regulatorische Eigenmittelanforderungen" sind alle Anforderungen, die in den Verordnungen, Regeln und Richtlinien der zuständigen Behörde oder des Europäischen Parlaments und des Rates enthalten sind, die in der Republik Österreich in Bezug auf die Eigenkapitalquote gelten und von Zeit zu Zeit auf die Emittentin anwendbar sind (einschließlich, aber nicht beschränkt auf, zum Ausgabedatum oder zum Zeitpunkt einer Rückzahlung oder eines Ankaufs der jeweiligen Schuldverschreibungen geltenden Vorschriften der CRD IV Richtlinie, der CRR Verordnung und der BRRD, delegierte Rechtsakte oder Durchführungsrechtsakte der Europäischen Kommission und der von der Europäischen Bankaufsichtsbehörde erlassenen Leitlinien).

"BRRD" bezeichnet die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 zur Festlegung eines Rahmens für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (*Bank Recovery and Resolution Directive*), wie in der Republik Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden Fassung.

"CRD IV Richtlinie" bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (*Capital Requirements Directive IV*), wie in der Republik Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden Fassung.

"CRR Verordnung" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen in der jeweils geltenden Fassung.]

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zu festgelegten Wahl-Rückzahlungsbeträgen vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar

[[4)] 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 [(5)] 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 zurückzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den Wahl-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.]

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:

Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 [(4)] ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 [(5)] erfüllt sind.]]

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zu festgelegten Wahl-Rückzahlungsbeträgen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar

[[(5)] 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]**¹ 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 Mitteilung in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder in schriftlicher Form 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.]

Im Fall von nachrangigen

[[Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig

¹ Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen gemäß § 23 Absatz 8 des österreichischen Bankwesengesetzes ist eine vorzeitige Rückzahlung nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt; im Fall von Tier 2-Schuldverschreibungen gemäß Art. 63 der CRR, ist eine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers nicht zulässig.

zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:

(2) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Mit Ausnahme einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3) oder § 5 (4) ist die Emittentin nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen.]

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** **[Kalendertagen]** **[Geschäftstagen]** gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [13] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls sich die geltende steuerliche Behandlung der betreffenden Schuldverschreibungen ändert, diese Änderung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war und vorausgesetzt, dass die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit vor ihrem Fälligkeitstag mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** **[Kalendertagen]** **[Geschäftstagen]** gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [13] gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, und vorausgesetzt, dass die folgenden Bedingungen erfüllt sind: (i) die Zuständige Behörde hält es für ausreichend sicher, dass eine solche Änderung stattfindet; (ii) die Emittentin weist der Zuständigen Behörde hinreichend nach, dass zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen die aufsichtsrechtliche Neueinstufung nicht vorherzusehen war; und (iii) die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) sind erfüllt.

(5) *Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 setzt voraus, dass die Zuständige Behörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:

(i) die Emittentin zuvor oder gleichzeitig mit der vorzeitigen Rückzahlung die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder

(ii) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung die Anforderungen nach Artikel 92 Absatz 1 der CRR und die kombinierte Kapitalpufferanforderung iSd Artikels 128 Nr 6 der CRD IV um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde auf der Grundlage des Artikels 104 Absatz 3 der CRD IV gegebenenfalls für erforderlich hält.

Wobei:

"Zuständige Behörde" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) der CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin verantwortlich ist.

"CRD IV" bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (*Capital Requirements Directive IV – CRD IV*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden Fassung.

(6) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.* Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.]

§ 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 und Zahlstelle:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust and Securities Services (TSS)
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland]

[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 demselben Land 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 **[im Fall von Nicht-Bevorrechtigten Vorrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** wobei zusätzliche Beträge Zinsen, nicht aber Kapital umfassen]; 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

Im Fall von
Bevorrechtigten
Vorrangigen
Schuldverschrei-
bungen ist
folgendes
anwendbar

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortigen Rückzahlung zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (1) 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 fortdauert, 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 in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu schicken. 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.]

Im Fall von Nicht-Bevorrechtigten Vorrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(1) *Kündigungsgründe*. Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortigen Rückzahlung zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (1) beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls ein Konkurs-, Insolvenz- oder Moratoriumsverfahren gegen die Emittentin eingeleitet wird, welches nicht binnen 60 Tage nach seiner Einleitung endgültig oder einstweilen eingestellt worden ist, oder falls die Emittentin die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt.

(2) *Bekanntmachung*. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu schicken. 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.]

Im Fall von Bevorrechtigten Vorrangigen Schuldverschreibungen und nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[§ [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 **[Falls die Bestimmungen über Beschlüsse der Gläubiger anwendbar sind, ist folgendes anwendbar:** wobei auf diese Garantie die unten in § 11 aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen sinngemäß Anwendung finden];
- (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)**];[.]**

[Im Fall von Bevorrechtigten Vorrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: (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) *Beschlüsse der Gläubiger.* Beschlüsse der Gläubiger werden nach Wahl der Emittentin im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 SchVG oder einer Gläubigerversammlung nach § 9 SchVG gefasst.

(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 **[Gemeinsamer Vertreter]**. 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.* **[Im Fall von Nicht-Bevorrechtigten Vorrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** Vorbehaltlich des § 5 [(3)] ist die] [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.

[Ein solcher Ankauf ist nur unter Beachtung aller anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Beschränkungen und unter der Voraussetzung, dass die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind, möglich.]

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

Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

§ [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 in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § [14] Absatz (4) an die Emissionsstelle geschickt 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

Im Fall von Bevorrechtigten Vorrangigen Schuldverschreibungen und nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(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.]

Im Fall von Nicht-

[(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die

Bevorrechtigten
Vorrangigen
Schuldverschrei-
bungen ist
folgendes
anwendbar

Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht, mit Ausnahme von § 2 (Status), der österreichischem Recht unterliegt.]

(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
Anleihebedingun-
gen in deutscher
Sprache mit einer
Übersetzung in
die englische
Sprache
abgefasst sind, ist
folgendes
anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

Falls die
Anleihebedingun-
gen in englischer
Sprache mit einer
Übersetzung in
die deutsche
Sprache
abgefasst sind, ist
folgendes
anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

Falls die
Anleihebedingun-
gen ausschließlich
in deutscher
Sprache

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

abgefasst sind, ist
folgendes
anwendbar

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 verbrieften 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**"] [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich ("**OeKB CSD**")], 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 verbriefen 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 verbriefen Schuldverschreibungen, und eine zu diesem Zweck von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbriefen 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 verbriefen Schuldverschreibungen bzw. beim Kauf und der Entwertung der durch die Globalurkunde verbriefen 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 verbriefen 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 25. Juli 2018 (das "**Agency Agreement**") zwischen HYPO TIROL BANK AG und Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissionsstelle (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]

Im Fall von
Bevorrechtigten
Vorrangigen
Schuldverschrei-
bungen ist
folgendes
anwendbar

[(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.]

Im Fall von Nicht-
Bevorrechtigten
Vorrangigen
Schuldverschrei-
bungen ist
folgendes
anwendbar

[(1) Die Schuldverschreibungen ("**Nicht-Bevorrechtigte Vorrangige Schuldverschreibungen**") begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die (i) innerhalb der nicht-nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin (x) gleichrangig mit den nicht-nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin, welche Nicht-Bevorrechtigte Vorrangige Schuldverschreibungen sind, und (y) nachrangig zu den nicht-nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin, welche nicht unter Buchstabe (x) beschrieben wurden, sind, sowie (ii) vorrangig zu allen gegenwärtigen und künftigen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sind; ausgenommen es gibt zwingend anwendbare gesetzliche Bestimmungen bezüglich der Rechte der Gläubiger.

(2) Kein Gläubiger ist zu irgendeinem Zeitpunkt berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgendeine Sicherheit oder Garantie gestellt; eine solche Sicherheit oder Garantie wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden. Nachträglich kann der Nachrang gemäß diesem § 2 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden.]

Im Fall von
nachrangigen
Schuldverschrei-
bungen ist
folgendes
anwendbar

[Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind und zumindest den gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin haben, ausgenommen nachrangige Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen als nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden. Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an

Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 in der jeweils geltenden Fassung (*Capital Requirements Regulation* – "CRR") dar und haben eine Mindestlaufzeit von fünf Jahren. Im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin unter den Schuldverschreibungen im Rang nach den Ansprüchen nicht nachrangiger Gläubiger der Emittentin aber zumindest im gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, welche nicht gemäß deren jeweiliger Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind, und vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 der CRR sowie Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 der CRR der Emittentin und allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind. Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Nachrangigkeit gemäß diesem § 2 eingeschränkt werden, noch darf die Fälligkeit der Schuldverschreibungen, geändert 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 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

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]

Geschäftstag-Konvention ist folgendes anwendbar

Falls die Zinsperiode angepasst werden soll, ist folgendes anwendbar

[Falls ein Zinszahlungstag (wie oben beschrieben) [vorgezogen wird] [oder] [sich nach hinten verschiebt], wird die Zinsperiode entsprechend angepasst.]

Falls die Zinsperiode nicht angepasst werden soll, ist folgendes anwendbar

[Falls ein Zinszahlungstag (wie oben beschrieben) [vorgezogen wird] [oder] [sich nach hinten verschiebt], wird die Zinsperiode nicht entsprechend angepasst.]

(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].

Falls der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes (2) ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem dieser Angebotssatz angezeigt wurde [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie vorstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Sollte der Angebotssatz für die jeweilige Zinsperiode nicht auf der maßgeblichen Bildschirmseite zur Verfügung stehen, weil der Angebotssatz nicht mehr berechnet oder verwaltet wird, und ein geeigneter Ersatz-Referenzsatz zur Verfügung stehen, der entweder als Nachfolger des Angebotssatzes offiziell bekanntgegeben wird oder, falls dies nicht der Fall ist, nach Ansicht der Emittentin dem Angebotssatz in seiner Zusammensetzung möglichst nahekommt, tritt an die Stelle des Angebotssatzes für die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen dieser Ersatz-Referenzsatz. Voraussetzung hierfür ist, dass der Ersatz-Referenzsatz gemäß Artikel 29 Absatz (1) der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden (die "**Benchmark-Verordnung**"), (x) von einem Administrator bereitgestellt wird, der in der Europäischen Union angesiedelt ist und in das Register nach Artikel 36 der Benchmark-Verordnung eingetragen ist oder (y) von einem in einem Drittstaat angesiedelten Administrator für die Verwendung in der Europäischen Union bereitgestellt wird und der Ersatz-Referenzsatz sowie der Administrator in das Register nach Artikel 36 der Benchmark-Verordnung eingetragen sind. Eine solche Ersetzung ist gemäß § [13] bekannt zu machen. Wenn kein geeigneter Ersatz-Referenzsatz als Nachfolger des Angebotssatzes offiziell bekanntgegeben wird oder wenn es der Emittentin nicht möglich ist oder die Emittentin nicht willens ist, den Ersatz-Referenzsatz vor dem Zinsfestlegungstag für die nächste folgende Zinsperiode in Übereinstimmung mit diesem Absatz zu bestimmen, dann entspricht der Zinssatz dem Angebotssatz auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem dieser Angebotssatz angezeigt wurde [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie vorstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"**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
Einlagen in der

[(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 LIBOR
ist, ist folgendes
anwendbar

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 Nachfolgesseite.

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].

Falls der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes (2) ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem dieser Angebotssatz angezeigt wurde [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie vorstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Sollte der Angebotssatz für die jeweilige Zinsperiode nicht auf der maßgeblichen Bildschirmseite zur Verfügung stehen, weil der Angebotssatz nicht mehr berechnet oder verwaltet wird, und ein geeigneter Ersatz-Referenzsatz zur Verfügung stehen, der entweder als Nachfolger des Angebotssatzes offiziell bekanntgegeben wird oder, falls dies nicht der Fall ist, nach Ansicht der Emittentin dem Angebotssatz in seiner Zusammensetzung möglichst nahekommt, tritt an die Stelle des Angebotssatzes für die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen dieser Ersatz-Referenzsatz. Voraussetzung hierfür ist, dass der Ersatz-Referenzsatz gemäß Artikel 29 Absatz (1) der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden (die **"Benchmark-Verordnung"**), (x) von einem Administrator

Im Fall, dass der Referenzsatz auf Basis des Euro Euribor Swapsatzes bestimmt wird, ist folgendes anwendbar

bereitgestellt wird, der in der Europäischen Union angesiedelt ist und in das Register nach Artikel 36 der Benchmark-Verordnung eingetragen ist oder (y) von einem in einem Drittstaat angesiedelten Administrator für die Verwendung in der Europäischen Union bereitgestellt wird und der Ersatz-Referenzsatz sowie der Administrator in das Register nach Artikel 36 der Benchmark-Verordnung eingetragen sind. Eine solche Ersetzung ist gemäß § [13] bekannt zu machen. Wenn kein geeigneter Ersatz-Referenzsatz als Nachfolger des Angebotssatzes offiziell bekanntgegeben wird oder wenn es der Emittentin nicht möglich ist oder die Emittentin nicht willens ist, den Ersatz-Referenzsatz vor dem Zinsfestlegungstag für die nächste folgende Zinsperiode in Übereinstimmung mit diesem Absatz zu bestimmen, dann entspricht der Zinssatz dem Angebotssatz auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem dieser Angebotssatz angezeigt wurde [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie vorstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"**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.** Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird

[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 EIKON-Seite EURSFIXA= oder die jeweilige Nachfolgeside, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Anbieter 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

Falls ein Mindest-
und/oder
Höchstzinssatz
gilt, ist folgendes
anwendbar

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 Nachfolgeseite) 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].

Falls der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes (2) ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem dieser Angebotssatz angezeigt wurde [, multipliziert mit **[Faktor]** **[[zuzüglich]** **[abzüglich]** der Marge (wie vorstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"**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 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

[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 (i) geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften und (ii) eines Einbehalts oder Abzugs aufgrund eines Vertrags wie in Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") beschrieben bzw. anderweit gemäß Section 1471 bis Section 1474 des Code auferlegt, etwaigen aufgrund dessen getroffener Regelungen oder geschlossener Abkommen, etwaiger offizieller Auslegungen davon, oder von Gesetzen zur Umsetzung einer Regierungszusammenarbeit dazu 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,

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.

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, in dem die Kündigungsmitteilung 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 wegen eines MREL Disqualification Events.

Eine Rückzahlung der Schuldverschreibungen muss durch das Anwendbare MREL

Im Fall von
Bevorrechtigten
Vorrangigen
Schuldverschrei-
bungen ist
folgendes
anwendbar

Im Fall von Nicht-
Bevorrechtigten
Vorrangigen

Regime erlaubt sein und ist, sofern erforderlich, durch Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde und/oder der gemäß dem anwendbaren MREL Regime zuständige Behörde bedingt.

Im Fall eines MREL Disqualification Event können die Schuldverschreibungen 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 (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden. Eine derartige Kündigung muss innerhalb von 90 Tagen nach Eintritt des MREL Disqualification Event ausgesprochen werden. Die Kündigung ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

"BaSAG" meint das österreichische Sanierungs- und Abwicklungsgesetz (Umsetzung der Richtlinie 2014/59/EU) in der jeweils geltenden Fassung.

"MREL" meint Mindestanforderung an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gemäß BaSAG.

"Anwendbares MREL Regime" bezeichnet alle im Zuge der Umsetzung von MREL in der auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Jurisdiktion erlassene Gesetze, Verordnungen und Richtlinien.

"MREL Disqualification Event" meint, dass zu jedem Zeitpunkt, in dem sich der gesamte oder Teile des ausstehenden Nominalbetrags unter den Schuldverschreibungen nicht vollständig als MREL-fähige Instrumente der Emittentin qualifizieren und, ausgenommen eine solche Disqualifikation (i) war am Tag der Begebung angemessen vorhersehbar oder (ii) beruht allein darauf, dass die verbleibende Zeit bis zur Fälligkeit der Schuldverschreibungen geringer ist als der für MREL-fähige Instrumente nach dem Anwendbaren MREL-Regime anwendbare Zeitraum oder (iii) ist das Ergebnis eines Rückkaufs der entsprechenden Schuldverschreibungen durch die oder im Namen der Emittentin, welcher durch die oder im Namen der Emittentin finanziert wurde.

"MREL Voraussetzung" bezeichnet die Mindestvoraussetzungen betreffend Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten der Emittentin im Zusammenhang mit dem Anwendbaren MREL Regime.]

(4) Voraussetzungen für Rückzahlung und Ankauf.

Jede vorzeitige Rückzahlung gemäß § 5 und jeder Ankauf gemäß § [12] (2) setzt voraus, dass die Emittentin die in den Regulatorischen Eigenmittelanforderungen festgelegten Anforderungen für eine solche Rückzahlung oder einen solchen Ankauf zu dem jeweiligen Zeitpunkt erfüllt (einschließlich aller Anforderungen, die für eine solche Rückzahlung oder einen solchen Ankauf aufgrund der Qualifikation der Nicht-Bevorrechtigten Vorrangigen Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten, die zur Erfüllung der MREL Voraussetzungen zur Verfügung stehen, gelten).

"Regulatorische Eigenmittelanforderungen" sind alle Anforderungen, die in den Verordnungen, Regeln und Richtlinien der zuständigen Behörde oder des Europäischen Parlaments und des Rates enthalten sind, die in der Republik Österreich in Bezug auf die Eigenkapitalquote gelten und von Zeit zu Zeit auf die Emittentin anwendbar sind (einschließlich, aber nicht beschränkt auf, zum Ausgabedatum oder zum Zeitpunkt einer Rückzahlung oder eines Ankaufs der jeweiligen Schuldverschreibungen geltenden Vorschriften der CRD IV Richtlinie, der CRR Verordnung und der BRRD, delegierte Rechtsakte oder Durchführungsrechtsakte der Europäischen Kommission und der von der Europäischen Bankaufsichtsbehörde erlassenen Leitlinien).

"BRRD" bezeichnet die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 zur Festlegung eines Rahmens für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (*Bank Recovery and Resolution Directive*), wie in der Republik Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden Fassung.

"CRD IV Richtlinie" bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen

Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (*Capital Requirements Directive IV*), wie in der Republik Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden Fassung.

"**CRR Verordnung**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen in der jeweils geltenden Fassung.]

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zu festgelegten Wahl-Rückzahlungsbeträgen vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar

[[4)] 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, 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.]

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:

Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 **[(4)]** ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 **[(5)]** erfüllt sind.]]

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar

[[5)] 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 zurückzahlen.

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]**¹ 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 Mitteilung in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder in schriftlicher Form 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.]

Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[[Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:

(2) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Mit Ausnahme einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 5 (3) oder § 5 (4) ist die Emittentin nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen vor ihrem Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen.]

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** **[Kalendertagen]** **[Geschäftstagen]** gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [13] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls sich die geltende steuerliche Behandlung der betreffenden Schuldverschreibungen ändert, diese Änderung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war und vorausgesetzt, dass die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit vor ihrem Fälligkeitstag mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** **[Kalendertagen]** **[Geschäftstagen]** gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [13] gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, und vorausgesetzt, dass die folgenden Bedingungen erfüllt sind: (i) die Zuständige Behörde hält es für ausreichend sicher, dass eine solche Änderung stattfindet; (ii) die Emittentin weist der Zuständigen Behörde hinreichend nach, dass zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen die aufsichtsrechtliche Neueinstufung nicht vorherzusehen war; und (iii) die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) sind erfüllt.

¹ Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen gemäß § 23 Absatz 8 des österreichischen Bankwesengesetzes ist eine vorzeitige Rückzahlung nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt; im Fall von Tier 2-Schuldverschreibungen gemäß Art. 63 der CRR, ist eine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers nicht zulässig.

(5) *Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 setzt voraus, dass die Zuständige Behörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:

(i) die Emittentin zuvor oder gleichzeitig mit der vorzeitigen Rückzahlung die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder

(ii) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung die Anforderungen nach Artikel 92 Absatz 1 der CRR und die kombinierte Kapitalpufferanforderung iSd Artikels 128 Nr 6 der CRD IV um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde auf der Grundlage des Artikels 104 Absatz 3 der CRD IV gegebenenfalls für erforderlich hält.

Wobei:

"Zuständige Behörde" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) der CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin verantwortlich ist.

"CRD IV" bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (*Capital Requirements Directive IV – CRD IV*), wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden Fassung.

(6) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.* Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.]

§ 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 und Zahlstelle:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust and Securities Services (TSS)
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland]

[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 demselben Land 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 **[im Fall von Nicht-Bevorrechtigten Vorrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** wobei zusätzliche Beträge Zinsen, nicht aber Kapital umfassen]; 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

Im Fall von
Bevorrechtigten
Vorrangigen
Schuldverschrei-
bungen ist
folgendes
anwendbar

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortigen Rückzahlung zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (1) 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 in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der

Im Fall von Nicht-
Bevorrechtigten
Vorrangigen
Schuldverschrei-
bungen ist
folgendes
anwendbar

Emissionsstelle zu erklären und an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu schicken. 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.]

[(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortigen Rückzahlung zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (1) beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls ein Konkurs-, Insolvenz- oder Moratoriumsverfahren gegen die Emittentin eingeleitet wird, welches nicht binnen 60 Tage nach seiner Einleitung endgültig oder einstweilen eingestellt worden ist, oder falls die Emittentin die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt.

(2) *Bekanntmachung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu schicken. 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.]

Im Fall von
Bevorrechtigten
Vorrangigen
Schuldverschrei-
bungen und
nachrangigen
Schuldverschrei-
bungen ist
folgendes
anwendbar

[§ [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 **[Falls die Bestimmungen über Beschlüsse der Gläubiger anwendbar sind, ist folgendes anwendbar:** wobei auf diese Garantie die unten in § 11 aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen sinngemäß Anwendung finden];

Falls die Schuldverschreibungen Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, ist folgendes anwendbar

(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)[;].]

[Im Fall von Bevorrechtigten Vorrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: (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) *Beschlüsse der Gläubiger.* Beschlüsse der Gläubiger werden nach Wahl der Emittentin im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 SchVG oder einer Gläubigerversammlung nach § 9 SchVG gefasst.

(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 **[Gemeinsamer Vertreter]**. 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.* **[Im Fall von Nicht-Bevorrechtigten Vorrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** Vorbehaltlich des § 5 [(3)] ist die] [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.

Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[Ein solcher Ankauf ist nur unter Beachtung aller anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Beschränkungen und unter der Voraussetzung, dass die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind, möglich.]

(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 Schuldverschrei-

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind auf der der Webseite der Emittentin (www.hypotirol.at) zu veröffentlichen. Jede

bungen, die an der Wiener Wertpapierbörse notiert werden, ist folgendes anwendbar

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 in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § [14] Absatz (4) an die Emissionsstelle geschickt 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

Im Fall von Bevorrechtigten Vorrangigen Schuldverschreibungen und nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(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.]

Im Fall von Nicht-Bevorrechtigten Vorrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(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, mit Ausnahme von § 2 (Status), der österreichischem Recht unterliegt.]

(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, ist folgendes anwendbar

[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, ist folgendes anwendbar

[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, ist folgendes anwendbar

[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**] (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 verbrieften 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**"] [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich ("**OeKB CSD**")]] 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 verbriefen 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 verbriefen Schuldverschreibungen, und eine zu diesem Zweck von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbriefen 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 verbriefen Schuldverschreibungen bzw. beim Kauf und der Entwertung der durch die Globalurkunde verbriefen 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 verbriefen 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 25. Juli 2018 (das "**Agency Agreement**") zwischen HYPO TIROL BANK AG und Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissionsstelle (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: 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"**),

[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 (i) geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften und (ii) eines Einbehalts oder Abzugs aufgrund eines Vertrags wie in Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") beschrieben bzw. anderweit gemäß Section 1471 bis Section 1474 des Code auferlegt, etwaigen aufgrund dessen getroffener Regelungen oder geschlossener Abkommen, etwaiger offizieller Auslegungen davon, oder von Gesetzen zur Umsetzung einer Regierungszusammenarbeit dazu 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, in dem die Kündigungsmitteilung 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 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
Schuldverschrei-
bungen zu
festgelegten
Wahl-
Rückzahlungsbetr-
ägen 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)]

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 Mitteilung in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder in schriftlicher Form 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 berechnet sich nach der folgenden Formel:

$$\text{Amortisationsbetrag} = \text{RB} \times (1 + \text{ER})^y,$$

wobei

RB **[Referenzbetrag einfügen]** (der **Referenzbetrag**) bezeichnet

ER **[als Dezimalzahl ausgedrückte Emissionsrendite einfügen]** bezeichnet und

Y (i) falls der Berechnungszeitraum einem ganzen Jahr entspricht, 1 bezeichnet, (ii) falls der Berechnungszeitraum mehreren ganzen Jahren entspricht, diese Anzahl an Jahren bezeichnet, oder (iii) falls der Berechnungszeitraum nicht einem ganzen Jahr bzw. mehreren ganzen Jahren entspricht, die Summe aus (a) der Anzahl an ganzen Jahren und (b) einem Bruch bezeichnet, dessen Zähler der Anzahl der Tage (auf der Grundlage des anwendbaren Zinstagequotienten (wie in § 3 definiert) berechnet) in dem Jahr, in das der Fälligkeitstag bzw. (falls zutreffend) der Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig sind, fällt, bis zu diesem Tag (ausschließlich) entspricht und dessen Nenner der Anzahl der Tage in diesem Jahr (auf der Grundlage des anwendbaren Zinstagequotienten berechnet) entspricht.

- (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 und Zahlstelle:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust and Securities Services (TSS)
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland]

[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 demselben Land 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, abziehen 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 (1) 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 in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu schicken. 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 **[Falls die Bestimmungen über Beschlüsse der Gläubiger anwendbar sind, ist folgendes anwendbar:** wobei auf diese Garantie die unten in § 11 aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen sinngemäß Anwendung finden];
- (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) *Beschlüsse der Gläubiger.* Beschlüsse der Gläubiger werden nach Wahl der Emittentin im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 SchVG oder einer Gläubigerversammlung nach § 9 SchVG gefasst.

(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 **[Gemeinsamer Vertreter]**. 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 in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § [14] Absatz (4) an die Emissionsstelle geschickt 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, ist folgendes anwendbar

[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, ist folgendes anwendbar

[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

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

en ausschließlich
in deutscher
Sprache
abgefasst sind, ist
folgendes
anwendbar

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 IV – Anleihebedingungen für Pfandbriefe mit fester Verzinsung

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**"] [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich ("**OeKB CSD**")]] 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 (dRGBI I S 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 **[Festzinstern(e)]** 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 Festzinstern ist, ist folgendes anwendbar:** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[letzter dem Fälligkeitstag vorausgehender Festzinstern]** (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 **[Im Falle eines Erweiterten Fälligkeitstages ist folgendes anwendbar:** (vorbehaltlich § 5(2)).

(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

[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.

letzten kurzen oder langen Kupons) ist 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 Zinsberechnungszeitraum 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 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 (i) geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften und (ii) eines Einbehalts oder Abzugs aufgrund eines Vertrags wie in Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "Code") beschrieben bzw. anderweit gemäß Section 1471 bis Section 1474 des Code auferlegt, etwaigen aufgrund dessen getroffener Regelungen oder geschlossener Abkommen, etwaiger offizieller Auslegungen davon, oder von Gesetzen zur Umsetzung einer Regierungszusammenarbeit dazu 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

[der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem Geschäftsbanken

lautenden
Schuldverschrei-
bungen ist
folgendes
anwendbar

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 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;] **[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 **[Im Falle eines Erweiterten Fälligkeitstages ist folgendes anwendbar:** oder die Fälligkeit gemäß dem nachstehenden Absatz 2 verlängert wurde], werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.

[(2) Erweiterte Fälligkeit.

(a) Wenn die Abwicklungsbehörde vor dem Fälligkeitstag Abwicklungsmaßnahmen gemäß § 50 des Bundesgesetzes über die Sanierung und Abwicklung von Banken (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "**BaSAG**") im Hinblick auf die Emittentin angeordnet hat, wird (vorbehaltlich des Nachstehenden) die Zahlung des Rückzahlungsbetrags aufgeschoben und der Rückzahlungsbetrag wird zwölf (12) Monate später am **[erweiterter Fälligkeitstag]** (der "**Erweiterte Fälligkeitstag**") fällig und zahlbar. Die Emittentin hat das Recht, vor dem Erweiterten Fälligkeitstag nach freiem Ermessen Zahlungen in Anrechnung auf den Rückzahlungsbetrag vorzunehmen.

(b) Die Emittentin informiert die Gläubiger gemäß § 10 unverzüglich über die Anordnung von Abwicklungsmaßnahmen und bestätigt der Emissionsstelle und der Zahlstelle sobald wie angemessen möglich, dass die Zahlung des Rückzahlungsbetrags in Bezug auf die Schuldverschreibungen seitens der Emittentin am Fälligkeitstag ausbleibt. Ein Versäumnis der Emittentin die Emissionsstelle, die Gläubiger und die Zahlstelle darüber zu benachrichtigen, beeinträchtigt nicht die Gültigkeit der Wirksamkeit der Verschiebung auf den Erweiterten Fälligkeitstag.

(c) Ein solches Ausbleiben der Zahlung seitens der Emittentin am Fälligkeitstag stellt keinen Zahlungsverzug dar.

Im Falle eines
Erweiterten
Fälligkeitstages
ist folgendes
anwendbar

(d) Die Bestimmungen über die Erweiterte Fälligkeit berühren nicht die der Abwicklungsbehörde oder eines von ihr bestellten Abwicklungsverwalters nach Maßgabe des BaSAG eingeräumten behördlichen Befugnisse.

(e) Der Erweiterte Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) in Bezug auf die Schuldverschreibungen wird ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich) zu dem in § 3(1) angegebenen Zinssatz verzinst. Zinsen auf den Erweiterten Rückzahlungsbetrag sind an dem Erweiterten Fälligkeitstag zahlbar.

Der **"Erweiterte Rückzahlungsbetrag"** bezeichnet jenen Betrag, der dem am Fälligkeitstag fälligen und noch nicht zurückgezahlten Rückzahlungsbetrag entspricht **[Im Falle von Teiltilgung ist folgendes anwendbar:** oder jeden Teil davon, der nach einer Teiltilgung ausstehend ist].

Im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der **"Zinsberechnungszeitraum"**) gelten die oben in § 3(4) aufgeführten Bestimmungen.

[Im Falle von Teiltilgung ist folgendes anwendbar: Der Erweiterte Rückzahlungsbetrag wird von der Emittentin ab dem **[Teiltilgungsbeginn]** **[monatlich]** **[alle drei Monate]** **[andere Periode]** durch Zahlung eines Teiltilgungsbetrags von **[Zahl]%** des Erweiterten Rückzahlungsbetrages (der **"Teiltilgungsbetrag"**) je Schuldverschreibung jeweils zu jedem **[Teiltilgungstage]** zurückgezahlt.])

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zu festgelegten Wahl-Rückzahlungsbeträgen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar

[(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.

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**

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat zu festgelegten Wahl-Rückzahlungsbeträgen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar

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) 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 Mitteilung in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder in schriftlicher Form 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 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 demselben Land 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

[(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.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der *Official List* der Luxemburger Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Wiener Wertpapierbörse notiert werden, ist folgendes anwendbar

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 Frankfurter 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.]

[(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 in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 11 Absatz (3) an die Emissionsstelle geschickt 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 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, ist folgendes anwendbar

[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, ist folgendes anwendbar

[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, ist folgendes anwendbar

[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 V – Anleihebedingungen für Pfandbriefe 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)

[(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

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)

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**"] [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich ("**OeKB CSD**")]] 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 (dRGBI I S 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.]

Falls die Zinsperiode angepasst werden soll, ist folgendes anwendbar

[Falls ein Zinszahlungstag (wie oben beschrieben) [vorgezogen wird] [oder] [sich nach hinten verschiebt], wird die Zinsperiode entsprechend angepasst.]

Falls die Zinsperiode nicht angepasst werden soll, ist folgendes anwendbar

[Falls ein Zinszahlungstag (wie oben beschrieben) [vorgezogen wird] [oder] [sich nach hinten verschiebt], wird die Zinsperiode nicht entsprechend angepasst.]

- (d) In diesem § 3 bezeichnet "**Geschäftstag**"

Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen, ist

[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]]

folgendes
anwendbar

Im Fall, dass das
Clearing System
und TARGET
offen sein sollen,
ist folgendes
anwendbar

Falls der
Angebotssatz für
Einlagen in in der
festgelegten
Währung
EURIBOR ist, 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].

[(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].

Falls der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes (2) ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem dieser Angebotssatz angezeigt wurde [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie vorstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Sollte der Angebotssatz für die jeweilige Zinsperiode nicht auf der maßgeblichen

Bildschirmseite zur Verfügung stehen, weil der Angebotssatz nicht mehr berechnet oder verwaltet wird, und ein geeigneter Ersatz-Referenzsatz zur Verfügung stehen, der entweder als Nachfolger des Angebotssatzes offiziell bekanntgegeben wird oder, falls dies nicht der Fall ist, nach Ansicht der Emittentin dem Angebotssatz in seiner Zusammensetzung möglichst nahekommt, tritt an die Stelle des Angebotssatzes für die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen dieser Ersatz-Referenzsatz. Voraussetzung hierfür ist, dass der Ersatz-Referenzsatz gemäß Artikel 29 Absatz (1) der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden (die "**Benchmark-Verordnung**"), (x) von einem Administrator bereitgestellt wird, der in der Europäischen Union angesiedelt ist und in das Register nach Artikel 36 der Benchmark-Verordnung eingetragen ist oder (y) von einem in einem Drittstaat angesiedelten Administrator für die Verwendung in der Europäischen Union bereitgestellt wird und der Ersatz-Referenzsatz sowie der Administrator in das Register nach Artikel 36 der Benchmark-Verordnung eingetragen sind. Eine solche Ersetzung ist gemäß § [13] bekannt zu machen. Wenn kein geeigneter Ersatz-Referenzsatz als Nachfolger des Angebotssatzes offiziell bekanntgegeben wird oder wenn es der Emittentin nicht möglich ist oder die Emittentin nicht willens ist, den Ersatz-Referenzsatz vor dem Zinsfestlegungstag für die nächste folgende Zinsperiode in Übereinstimmung mit diesem Absatz zu bestimmen, dann entspricht der Zinssatz dem Angebotssatz auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem dieser Angebotssatz angezeigt wurde [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie vorstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"**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 Einlagen in der festgelegten Währung LIBOR 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 (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 Nachfolgerside.

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].

Falls der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes (2) ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem dieser Angebotssatz angezeigt wurde [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie vorstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Sollte der Angebotssatz für die jeweilige Zinsperiode nicht auf der maßgeblichen Bildschirmseite zur Verfügung stehen, weil der Angebotssatz nicht mehr berechnet oder verwaltet wird, und ein geeigneter Ersatz-Referenzsatz zur Verfügung stehen, der entweder als Nachfolger des Angebotssatzes offiziell bekanntgegeben wird oder, falls dies nicht der Fall ist, nach Ansicht der Emittentin dem Angebotssatz in seiner Zusammensetzung möglichst nahekommt, tritt an die Stelle des Angebotssatzes für die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen dieser Ersatz-Referenzsatz. Voraussetzung hierfür ist, dass der Ersatz-Referenzsatz gemäß Artikel 29 Absatz (1) der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden (die "**Benchmark-Verordnung**"), (x) von einem Administrator bereitgestellt wird, der in der Europäischen Union angesiedelt ist und in das Register nach Artikel 36 der Benchmark-Verordnung eingetragen ist oder (y) von einem in einem Drittstaat angesiedelten Administrator für die Verwendung in der Europäischen Union bereitgestellt wird und der Ersatz-Referenzsatz sowie der Administrator in das Register nach Artikel 36 der Benchmark-Verordnung eingetragen sind. Eine solche Ersetzung ist gemäß § [13] bekannt zu machen. Wenn kein geeigneter Ersatz-Referenzsatz als Nachfolger des Angebotssatzes offiziell bekanntgegeben wird oder wenn es der Emittentin nicht möglich ist oder die Emittentin nicht willens ist, den Ersatz-Referenzsatz vor dem Zinsfestlegungstag für die nächste folgende Zinsperiode in Übereinstimmung mit diesem Absatz zu bestimmen, dann entspricht der Zinssatz dem Angebotssatz auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem dieser Angebotssatz angezeigt wurde [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie vorstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Im Fall, dass der Referenzsatz auf Basis des Euro Euribor Swapsatzes bestimmt wird, ist folgendes anwendbar

"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 EIKON-Seite EURSFIXA= 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].

Falls der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes (2) ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem dieser Angebotssatz angezeigt wurde [, multipliziert mit [Faktor]] [[zuzüglich]

Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, ist folgendes anwendbar

[abzüglich] der Marge (wie vorstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"**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 § 10 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**"):

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

Im Falle von Actual/365 (Fixed), ist

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 Falle von
Actual/360, ist
folgendes
anwendbar

[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 (i) geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften und (ii) eines Einbehalts oder Abzugs aufgrund eines Vertrags wie in Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "Code") beschrieben bzw. anderweit gemäß Section 1471 bis Section 1474 des Code auferlegt, etwaigen aufgrund dessen getroffener Regelungen oder geschlossener Abkommen, etwaiger offizieller Auslegungen davon, oder von Gesetzen zur Umsetzung einer Regierungszusammenarbeit dazu 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 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.

[(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 § 10 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 die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zu festgelegten Wahl-Rückzahlungsbeträgen vorzeitig zurückzahlen, 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

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar

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 Mitteilung in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder in schriftlicher Form 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, 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 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 demselben Land 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

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.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Wiener Wertpapierbörse notiert werden, ist folgendes anwendbar

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 Frankfurter 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.]

[(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 in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 11 Absatz (3) an die Emissionsstelle geschickt 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 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, ist folgendes anwendbar

[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, ist folgendes anwendbar

[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, ist folgendes anwendbar

[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 VI – Anleihebedingungen für Nullkupon-Pfandbriefe

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]** (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**"] [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich ("**OeKB CSD**")]] 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 (dRGBI I S 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 (i) geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften und (ii) eines Einbehalts oder Abzugs aufgrund eines Vertrags wie in Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") beschrieben bzw. anderweit gemäß Section 1471 bis Section 1474 des Code auferlegt, etwaigen aufgrund dessen getroffener Regelungen oder geschlossener Abkommen, etwaiger offizieller Auslegungen davon, oder von Gesetzen zur Umsetzung einer Regierungszusammenarbeit dazu erfolgen zu

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.

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
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
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
Schuldverschrei-
bungen zu
festgelegten
Wahl-
Rückzahlungsbeträ-
gen vorzeitig

[(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.

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 (3) dieses § 5 verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 10 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)]

[]
[]

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 Mitteilung in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder in schriftlicher Form zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**"), zu schicken. Falls die Ausübungserklärung am **[Mindestkündigungsfrist]** Tag 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 berechnet sich nach der folgenden Formel:

$$\text{Amortisationsbetrag} = \text{RB} \times (1 + \text{ER})^y,$$

wobei

RB **[Referenzbetrag einfügen]** (der **Referenzbetrag**) bezeichnet

ER **[als Dezimalzahl ausgedrückte Emissionsrendite einfügen]** bezeichnet und

Y (i) falls der Berechnungszeitraum einem ganzen Jahr entspricht, 1 bezeichnet, (ii) falls der Berechnungszeitraum mehreren ganzen Jahren entspricht, diese Anzahl an Jahren bezeichnet, oder (iii) falls der Berechnungszeitraum nicht einem ganzen Jahr bzw. mehreren ganzen Jahren entspricht, die Summe aus (a) der Anzahl an ganzen Jahren und (b) einem Bruch bezeichnet, dessen Zähler der Anzahl der Tage (auf der Grundlage des anwendbaren Zinstagequotienten (wie in § 3 definiert) berechnet) in dem Jahr, in das der Fälligkeitstag bzw. (falls zutreffend) der Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig sind, fällt, bis zu diesem Tag (ausschließlich) entspricht und dessen Nenner der Anzahl der Tage in diesem Jahr (auf der Grundlage des anwendbaren Zinstagequotienten berechnet) entspricht.

- (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 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 demselben Land 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

[(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

der Luxemburger
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
Schuldverschrei-
bungen, 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
Schuldverschrei-
bungen, 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
Schuldverschrei-
bungen, 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 in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 11 Absatz (3) an die Emissionsstelle geschickt 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 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, ist folgendes anwendbar

[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, ist folgendes anwendbar

[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, ist folgendes anwendbar

[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.]

¹**[MiFID II Product Governance –** Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties[.][and] professional clients [and retail clients], each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**") [and [●]]; **[EITHER**²: and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services] **[OR**³: (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate - investment advice[.][and] portfolio management[.][and] [non-advised sales] [and pure execution services][, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable]]. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturer[s][s'] target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer[s][s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels[, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable]4. [Insert further details on target market, client categories, as applicable [●].]

[PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS – The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; (ii) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC (as amended, the "**Insurance Mediation Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Directive 2003/71/EC (as amended, the "**Prospectus Directive**"). Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.⁵

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 2014/65/EU, 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.hypotiro.com).

¹ Include this legend if parties have determined a target market.

Diese Erklärung einfügen, wenn die Parteien einen Zielmarkt bestimmt haben.

² Include for notes that are not ESMA complex pursuant to the Guidelines on complex debt instruments and structured deposits (ESMA/2015/1787) (the "**ESMA Guidelines**") (i.e. Notes the Terms and Conditions of which do not provide for a put and/or call right).

Einfügen für Schuldverschreibungen, die nach den Leitlinien zu komplexen Schuldtiteln und strukturierten Einlagen (ESMA/2015/1787) (die "**ESMA Leitlinien**") nicht ESMA komplex sind (also, Schuldverschreiben deren Anleihebedingungen keine Kündigungsrechte seitens der Emittentin und/oder der Anleihegläubiger enthalten).

³ Include for notes that are ESMA complex pursuant to the ESMA Guidelines. This list may need to be amended, for example, if advised sales are deemed necessary. If there are advised sales, a determination of suitability and appropriateness will be necessary. In addition, if the Notes constitute "complex" products, pure execution services to retail clients are not permitted without the need to make the determination of appropriateness required under Article 25(3) of MiFID II.

Einfügen im Fall von Schuldverschreibungen, die nach den ESMA Leitlinien ESMA komplex sind. Diese Liste muss gegebenenfalls angepasst werden, z.B. wenn Anlageberatung für erforderlich gehalten wird. Im Fall der Anlageberatung ist die Bestimmung der Geeignetheit und Angemessenheit notwendig. Wenn die Schuldverschreibungen "komplexe" Produkte sind, ist außerdem die bloße Ausführung von Kundenaufträgen von Privatanlegern ohne Bestimmung der Angemessenheit nach Art. 25(3) MiFID II nicht zulässig.

⁴ If there are advised sales, a determination of suitability will be necessary.

Im Fall von Beratungsverkäufen ist eine Angemessenheitsprüfung erforderlich.

⁵ Include this legend if "Applicable" is specified in Part II. C.4 of the Final Terms regarding item "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors".

Diese Erklärung einfügen, wenn "Anwendbar" im Teil II. C.4 der Endgültigen Bedingungen im Hinblick auf den Punkt "Verbot des Verkaufs an EWR Privatanleger" ausgewählt wurde.

[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 4,500,000,000
Debt Issuance Programme

dated 25 July 2018
datiert 25. Juli 2018

of
der

HYPO TIROL BANK AG

Issue Price: [] per cent.
Ausgabepreis: []%

Issue Date: []⁶
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 and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 25 July 2018 (the "**Prospectus**") and the supplement(s) thereto 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. 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.]⁷

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, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt über das Programm vom 25. Juli 2018 (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, Meraner Straße 8, 6020 Innsbruck, Republik Österreich sowie am Sitz der Emissionsstelle 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

[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

⁶ 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.

⁷ 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.

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:⁸

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:³

The Terms and Conditions applicable to the [Notes] [Pfandriefe] (the "**Conditions**") [and the [German] [English] language translation thereof,] are as set out below.

*Die für die [Schuldverschreibungen] [Pfandriefe] 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 [A][B] 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 [A][B] (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 [A][B] including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[im Fall von Pfandbriefen mit fester Verzinsung hier die betreffenden Angaben der Option IV [A][B] (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 [A][B] including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[im Fall von Pfandbriefen mit variabler Verzinsung hier die betreffenden Angaben der Option V [A][B] (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen 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

⁸ 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.

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] interest rates] [without periodic interest payments (zero coupon)] (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus as [Option I] [Option II] [Option III [A][B]⁹] [Option IV [A][B]⁴] [Option V [A][B]⁴] [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] Verzinsung] [ohne periodische Verzinsung (Nullkupon)] Anwendung findet (die "**Anleihebedingungen**"), zu lesen, der als [Option I] [Option II] [Option III [A][B]⁴] [Option IV [A][B]⁴] [Option V [A][B]⁴] [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 Denomination¹⁰

Währung und Stückelung

Specified Currency []
Festgelegte Währung

Aggregate Principal Amount []
Gesamtnennbetrag

Specified Denomination []
Festgelegte Stückelung

Form

Form

- ☐ Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde

⁹ In case of an increase of an issue of Notes which were originally issued prior to the date of this Prospectus, the Terms and Conditions of the Tranches have to be identical in all respects, but may have different issue dates, interest commencement dates, issue prices and dates for first interest payments.

Im Fall einer Aufstockung einer Emission von Schuldverschreibungen, die ursprünglich vor dem Datum dieses Prospekts begeben wurden, müssen die Anleihebedingungen der Tranchen in jeder Hinsicht identisch sein, können aber unterschiedliche Begebungstage, Verzinsungsbeginne, Ausgabepreise und erste Zinszahlungstage haben.

¹⁰ 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.

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

Clearing System

Clearing System

- ☐ OeKB CSD GmbH
☐ Clearstream Banking AG
☐ Euroclear Bank SA/NV
☐ Clearstream Banking société anonyme

Global Note¹¹

Globalurkunde

- ☐ Classical Global Note
☐ New Global Note

STATUS (§ 2)

STATUS (§ 2)

- ☐ Senior Preferred Notes (Options I, II and III [A])
Bevorrechtigte Vorrangige Schuldverschreibungen (Optionen I, II und III [A])
- ☐ Senior Non-Preferred Notes
Nicht-Bevorrechtigte Vorrangige Schuldverschreibungen
- ☐ Subordinated Notes (Options I and II)
Nachrangige Schuldverschreibungen (Optionen I und II)
- ☐ Pfandbriefe (Options IV [A], V [A] and VI)
Pfandbriefe (Optionen IV [A], V [A] and VI)
- ☐ Mortgage Pfandbriefe
Hypothekenpfandbriefe
- ☐ Public Pfandbriefe
Öffentliche Pfandbriefe

INTEREST (§ 3)

ZINSEN (§ 3)

- ☐ Fixed Rate Notes (Option I, IV [A][B]¹²)
Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option I, IV [A][B]⁷)

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
- | | | |
|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| from (and including) | to (but excluding) | per cent. <i>per annum</i> |
| <i>vom (einschließlich)</i> | <i>bis (ausschließlich)</i> | <i>% per annum</i> |

¹¹ Complete for Notes kept in custody on behalf of the ICSDs.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, ausfüllen.

¹² Insert "A" or "B", as applicable, in the case of an increase of an issue of Notes which were originally issued prior to the date of this Prospectus.

"A" oder "B", soweit anwendbar, einfügen im Fall der Aufstockung einer Emission von Schuldverschreibungen, die ursprünglich vor dem Datum dieses Prospekts begeben wurde.

[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 [A][B]) Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Option II, V [A][B])		
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>		
Interest Period Zinsperiode		
☐ adjusted <i>angepasst</i>		
☐ unadjusted <i>nicht angepasst</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		[number]-months-LIBOR rate

Interest Determination Date [first] [second] **[relevant financial centre(s)]** Business Day
 [prior to commencement] of Interest Period
 LIBOR **[Zahl]-Monats-LIBOR**
 Zinsfestlegungstag [erster] [zweiter] **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Geschäftstag
 [vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode

Screen page **[LIBOR01][LIBOR02]**
 Bildschirmseite **[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 Interest¹³
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 (Option III [A][B], VI)**
Nullkupon-Schuldverschreibungen (Option III [A][B], VI)
 - ☐ accumulating
 aufzinsend
 - ☐ discounted
 diskontiert

Day Count Fraction [for the Floating Interest Rate Period]¹⁴
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) **[]**

¹³ Complete for floating rate Notes and for floating rate Pfandbriefe.
 Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und für variabel verzinsliche Pfandbriefe auszufüllen.

¹⁴ Complete for all Notes.
 Für alle Schuldverschreibungen auszufüllen.

Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)

- ☐ Actual/365 (Fixed)
☐ Actual/360
☐ 30/360 or 360/360 (Bond Basis)
☐ 30E/360 (Eurobond Basis)

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 Date¹⁵ []
Fälligkeitstag

Redemption Month¹⁶ []
Rückzahlungsmonat

Final Redemption Amount¹⁷ [[percentage] per cent. of the principal amount][principal amount]
Rückzahlungsbetrag [[Prozentsatz]% des Nennbetrags][Nennbetrag]

Extended Maturity¹⁸ [Not applicable]
Erweiterte Fälligkeit [Nicht anwendbar]

Extended Maturity Date []
Erweiterter Fälligkeitstag

Partial Redemption [Not applicable]
Teiltilgung [Nicht anwendbar]

Partial Redemption Commencement Date from [●] [monthly] [every three months] [other period]
Teiltilgungsbeginn ab dem [●] [monatlich] [alle drei Monate] [anderer Zeitraum]

Partial Redemption Amount [●] per cent. of the Extended Final Redemption Amount
Teiltilgungsbetrag [●] % des Erweiterten Rückzahlungsbetrages

Partial Redemption Date(s) [●]
Teiltilgungstag(e) [●]

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

Early Redemption at the Option of the Issuer at Specified Call Redemption Amount(s)¹⁹ [Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zu festgelegtem(n) Wahlrückzahlungsbetrag/-beträgen (Call) [Ja/Nein]

¹⁵ Complete for fixed rate Notes, zero coupon Notes or fixed rate Pfandbriefe.
Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen, Nullkupon-Schuldverschreibungen oder fest verzinsliche Pfandbriefe auszufüllen.

¹⁶ Complete for floating rate Notes or floating rate Pfandbriefe.
Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen oder variabel verzinsliche Pfandbriefe auszufüllen.

¹⁷ Complete for zero coupon Notes.
Für Nullkupon-Schuldverschreibungen auszufüllen.

¹⁸ Only applicable or fixed rate Pfandbriefe.
Nur bei fest verzinslichen Pfandbriefen anwendbar.

¹⁹ Complete for fixed rate Notes, zero coupon Notes, fixed rate Pfandbriefe and zero coupon Pfandbriefe.
Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen, Nullkupon-Schuldverschreibungen, fest verzinsliche oder Nullkupon-Pfandbriefe auszufüllen.

Call Redemption Date(s) <i>Wahlrückzahlungstag(e) (Call)</i>	[]
Call Redemption Amount(s) <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)</i>	[]
Minimum Notice to Holders ²⁰ <i>Mindestkündigungsfrist an die Gläubiger</i>	[] days [] Tage
Maximum Notice to Holders <i>Höchstkündigungsfrist an die Gläubiger</i>	[] days [] Tage
Early Redemption at the Option of the Issuer at Final Redemption Amount ²¹ <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Rückzahlungsbetrag</i>	[Yes/No] [Ja/Nein]
Interest payment date [number] year[s] after the Interest Commencement Date and each Interest Payment Date thereafter <i>Zinszahlungstag [Zahl] Jahr[e] nach dem Verzinsungsbeginn und an jedem darauf folgenden Zinszahlungstag</i>	
Minimum Notice to Holders ²² <i>Mindestkündigungsfrist</i>	[] days [] Tage
Maximum Notice to Holders <i>Höchstkündigungsfrist</i>	[] days [] Tage
Early Redemption at the Option of a Holder at Specified Put Redemption Amount(s) ²³ <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers zu festgelegtem(n) Wahlrückzahlungsbetrag/-beträgen (Put)</i>	[Yes/No] [Ja/Nein]
Put Redemption Date(s) <i>Wahlrückzahlungstag(e)(Put)</i>	[]
Put Redemption Amount(s) <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge(Put)</i>	[]
Minimum Notice to Issuer ²⁴ <i>Mindestkündigungsfrist</i>	[] days [] Tage
Maximum Notice to Issuer <i>Höchstkündigungsfrist</i>	[] days [] Tage
Early Redemption at the Option of the Holder at Final Redemption Amount ²⁵ <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers zum Rückzahlungsbetrag</i>	[Yes/No] [Ja/Nein]
Interest payment date [number] years after the Interest Commencement Date and each Interest Payment Date thereafter <i>Zinszahlungstag [Zahl] Jahre nach dem Verzinsungsbeginn und an jedem darauf folgenden Zinszahlungstag</i>	
Minimum Notice to Issuer <i>Mindestkündigungsfrist</i>	[] days [] Tage
Maximum Notice to Issuer <i>Höchstkündigungsfrist</i>	[] days [] Tage

²⁰ Each of CBL and Euroclear requires a minimum notice period of five business days.
CBL und Euroclear verlangen jeweils eine Mindestkündigungsfrist von fünf Geschäftstagen.

²¹ Complete for floating rate Notes or for floating rate Pfandbriefe.
Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen oder variabel verzinsliche Pfandbriefe auszufüllen.

²² Each of CBL and Euroclear requires a minimum notice period of five business days.
CBL und Euroclear verlangen jeweils eine Mindestkündigungsfrist von fünf Geschäftstagen.

²³ Complete for fixed rate Notes, zero coupon Notes, fixed rate Pfandbriefe and zero coupon Pfandbriefe.
Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen, Nullkupon-Schuldverschreibungen, fest verzinsliche oder Nullkupon-Pfandbriefe auszufüllen.

²⁴ Each of CBL and Euroclear requires a minimum notice period of 15 business days.
CBL und Euroclear verlangen jeweils eine Mindestkündigungsfrist von 15 Geschäftstagen.

²⁵ Complete for floating rate Notes or floating rate Pfandbriefe.
Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen oder variabel verzinsliche Pfandbriefe auszufüllen.

Early Redemption Amount²⁶
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

Reference Price [] per cent.
Referenzpreis []%

Amortisation Yield [] per cent.
Emissionsrendite []%

THE FISCAL AGENT[,] [AND] THE PAYING AGENTS [AND THE CALCULATION AGENT] (§ 6)
DIE EMISSIONSSTELLE[,] [UND] DIE ZAHLSTELLEN [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE] (§ 6)

Fiscal Agent and Paying Agent
Emissionsstelle und Zahlstelle

☐ Deutsche Bank Aktiengesellschaft

☐ HYPO TIROL BANK AG

Calculation Agent [Not applicable] []
Berechnungsstelle [Nicht anwendbar] []

AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS; HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ [11])
ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER (§ [11])

☐ Applicable
Anwendbar

☐ 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], 10)
MITTEILUNGEN (§ [13], 10)

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

LANGUAGE OF TERMS AND CONDITIONS (§ [15], 12)²⁷
SPRACHE DER ANLEIHEBEDINGUNGEN (§ [15], 12)

²⁶ Complete for zero coupon Notes.
Für Nullkupon Schuldverschreibungen auszufüllen.

²⁷ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes in bearer form publicly offered, in whole or in part, in Austria and/or Germany, or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in Austria and/or Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer 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 office of HYPO TIROL BANK AG.

- ☐ German only²⁸
ausschließlich Deutsch
- ☐ English only
ausschließlich Englisch
- ☐ English and German (English controlling)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)
- ☐ German and English (German controlling)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)]

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, daß vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in Österreich und/oder Deutschland angeboten oder an nicht qualifizierte Anleger in Österreich und/oder Deutschland verkauft werden. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht qualifizierte Anleger die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptniederlassung der HYPO TIROL BANK AG erhältlich sein.

²⁸ Use only in the case of Notes not publicly offered and/or not intended to be listed on any regulated market within the European Economic Area.

Nur im Fall von Schuldverschreibungen zu nutzen, die nicht öffentlich angeboten und nicht am regulierten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden sollen.

Part II.: ADDITIONAL INFORMATIONEN²⁹
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 verbundener 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 offer and use of proceeds³⁰
Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge

[Specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Estimated net proceeds []
Geschätzter Nettobetrag der Erträge

Estimated total expenses of the issue []
Geschätzte Gesamtkosten der Emission

Eurosystem eligibility³¹
EZB-Fähigkeit

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility [Yes/No]
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden [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

²⁹ 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 100,000 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 100.000 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.

³⁰ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000. 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 100.000. 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.

³¹ 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.

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.]

[Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes in the case of an NGN may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]

[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.]

[Auch wenn die Bezeichnung mit Datum dieser Endgültigen Bedingungen "nein" lautet, sollten die Zulassungskriterien des Eurosystems sich zukünftig dergestalt ändern, dass die Schuldverschreibungen diese erfüllen können, könnten die Schuldverschreibungen im Fall einer NGN dann bei einem der ICSDs als gemeinsamen Verwahrer verwahrt werden. Es wird darauf hingewiesen, dass dies jedoch nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Schuldverschreibungen dann zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer 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 <i>Common Code</i>	[]
ISIN Code <i>ISIN Code</i>	[]
German Securities Code <i>Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	[]
Any other securities number <i>Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer</i>	[]

Historic Interest Rates and further performance as well as volatility³² [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 can be obtained from [Reuters] [EURIBOR01][LIBOR01][LIBOR02][EIKON page EURSFIXA=] 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] [EIKON-Seite EURSFIXA=]

Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the [EURIBOR][LIBOR][EUR EURIBOR SWAP-] rates § 3 of the Terms and Conditions [Please see] Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und die [EURIBOR][LIBOR][EUR EURIBOR SWAP-] Sätze beeinflussen [Bitte siehe § 3 der Anleihebedingungen]

Yield to final maturity³³ [] per cent.
Rendite bei Endfälligkeit []%

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 actions required to apply for the offer³⁴ [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]

³² 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.

³³ Only applicable for Fixed Rate Notes.
Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.

³⁴ 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.

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process <i>Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants <i>Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of notes or aggregate amount to invest) <i>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes <i>Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Manner and date in which results of the offer are to be made public <i>Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind</i>	[Specify details] [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 <i>Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
C.2 Plan of distribution and allotment³⁵ <i>Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung</i>	[Not applicable] [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 <i>Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten zweier oder mehrerer Länder und wurde/ wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made <i>Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
C.3 Pricing³⁶ <i>Kursfeststellung</i>	[Not applicable] [Nicht anwendbar]
Expected price at which the Notes will be offered <i>Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden</i>	[Not applicable][Specify details] [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]
Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser <i>Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden</i>	[Not applicable][Specify details] [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]
C.4 Placing and underwriting³⁷ <i>Platzierung und Emission</i>	[Not applicable] [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 <i>Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen</i>	[]

³⁵ 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.

³⁶ 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.

³⁷ 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.

Angebots oder einzelner Teile des Angebots – sofern der Emittentin oder dem Anbieter bekannt – in den einzelnen Ländern des Angebots

Method of distribution
Vertriebsmethode

[insert details]
[Einzelheiten einfügen]

☐ Non-syndicated
Nicht syndiziert

☐ Syndicated
Syndiziert

Subscription Agreement
Übernahmevertrag

Date of Subscription Agreement []
Datum des Übernahmevertrages

Material features of the Subscription Agreement³⁸ []
Hauptmerkmale des Übernahmevertrages

Management Details including form of commitment³⁹
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

Commissions⁴⁰
Provisionen

Management/Underwriting Commission (specify) []
Management- und Übernahme provision (angeben)

Selling Concession (specify) []
Verkaufsprovision (angeben)

Listing Commission (specify) []
Börsenzulassungsprovision (angeben)

Other (specify) []
Andere (angeben)

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors⁴¹
Verbot des Verkaufs an EWR Privatanleger

[Applicable] [Not Applicable]
[Anwendbar] [Nicht anwendbar]

Stabilising Dealer/Manager
Kursstabilisierender Dealer/Manager

[insert details/None]
[Einzelheiten einfügen/Keiner]

D. Listing(s) and admission to trading
Börsenzulassung(en)

[Yes/No]
[Ja/Nein]

☐ Luxembourg
Luxemburg

³⁸ 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.

³⁹ 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.

⁴⁰ To be completed in consultation with the Issuer.
In Abstimmung mit der Emittentin auszufüllen.

⁴¹ Specify "Applicable" if the Notes may constitute "packaged" products pursuant to the PRIIPs Regulation and no key information document will be prepared.
"Anwendbar" wählen, wenn die Schuldverschreibungen als "verpackte Produkte" nach der PRIIPs Verordnung einzuordnen sein könnten und kein Basisinformationsblatt erstellt wird.

- ☐ 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
- ☐ Official Market (regulated market)
Amtlicher Handel (geregelter Markt)
- ☐ Frankfurt
Frankfurt
- ☐ Regulated Market of the Frankfurt Stock Exchange
Regulierter Markt der Frankfurter Wertpapierbörse

Date of admission⁴² []
Datum der Zulassung

Estimate of the total expenses related to admission to trading⁴³ []
 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 trading⁴⁴
 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"
- ☐ 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 commitment⁴⁵ [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

Rating⁴⁶ []
Rating

⁴² To be completed only if known.
 Nur auszufüllen, soweit bekannt.

⁴³ Not required for Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
 Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000.

⁴⁴ 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 100,000.
 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 100.000.

⁴⁵ 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.

⁴⁶ 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 100,000, need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.

[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.]*

[Listing⁴⁷:

Börsenzulassung:

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes pursuant to the EUR 4,500,000,000 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 4.500.000.000 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 financial intermediaries can be made

[Not applicable] [Specify details]

Angebotsfrist, während derer die spätere Weiterveräußerung

oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch die 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.

Nicht auszufüllen, wenn kein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt. Bei Schuldverschreibungen mit einer Stückelung von weniger als EUR 100.000, kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings wenn dieses vorher von der Ratingagentur erstellt wurde.

⁴⁷ 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.

HYPO TIROL BANK AG

[Name & title of signatories]

[Name und Titel der Unterzeichnenden]

DESCRIPTION OF RULES REGARDING RESOLUTIONS OF HOLDERS

The Terms and Conditions pertaining to a certain issue of Notes provide that the Holders may agree to amendments or decide on other matters relating to the Notes by way of resolution to be passed in a meeting (*Gläubigerversammlung*) or by taking votes without a meeting. Any such resolution duly adopted by resolution of the Holders shall be binding on each Holder of the respective issue of Notes, irrespective of whether such Holder took part in the vote and whether such Holder voted in favor of or against such resolution.

In addition to the provisions included in the Terms and Conditions of a particular issue of Notes, the rules regarding resolutions of Holders are substantially set out in a Schedule to the Agency Agreement (as defined in "*Documents incorporated by Reference*" below) in the German language together with an English translation. If the Notes are for their life represented by Global Notes, the Terms and Conditions of such Notes fully refer to the rules pertaining to resolutions of Holders in the form of such Schedule to the Fiscal Agency Agreement. Under the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG"*), these rules are largely mandatory, although they permit in limited circumstances supplementary provisions set out in or incorporated into the Terms and Conditions.

Resolutions of the Holders with respect to the Notes can be passed in a meeting (*Gläubigerversammlung*) in accordance with § 5 et seqq. SchVG or by way of a vote without a meeting pursuant to § 18 and § 9 et seqq. SchVG (*Abstimmung ohne Versammlung*).

The following is a brief summary of some of the statutory rules regarding the convening and conduct of meetings of Holders and the taking of votes without meetings, the passing and publication of resolutions as well as their implementation and challenge before German courts.

Rules regarding Holders' Meetings

Meetings of Holders may be convened by the Issuer or the Holders' Representative, if any. Meetings of Holders must be convened if one or more Holders holding 5 per cent. or more of the outstanding Notes so require for specified reasons permitted by statute.

Meetings may be convened not less than 14 days prior to the date of the meeting. The Terms and Conditions may provide that attendance and exercise of voting rights at the meeting is subject to prior registration of Holders. The convening notice may indicate what proof will be required for attendance and voting at the meeting. The place of the meeting in respect of a German issuer is the place of the Issuer's registered office, provided, however, that where the relevant Notes are listed on a stock exchange within the European Union or the European Economic Area, the meeting may be held at the place of such stock exchange.

The convening notice shall be made publicly available together with the agenda of the meeting setting out the proposals for resolution.

Each Holder may be represented by proxy. A quorum exists if Holders' representing by value not less than 50 per cent. of the outstanding Notes. If the quorum is not reached, a second meeting may be called at which no quorum will be required, provided that where a resolution may only be adopted by a qualified majority, a quorum requires the presence of at least 25 per cent. of the aggregate principal amount of outstanding Notes.

All resolutions adopted must be properly published. In the case of Notes represented by one or more Global Notes, resolutions which amend or supplement the Terms and Conditions have to be implemented by supplementing or amending the relevant Global Note(s).

In insolvency proceedings instituted in Germany against an issuer, a Holders' Representative, if appointed, is obliged and exclusively entitled to assert the Holders' rights under the Notes. Any resolutions passed by the Holders are subject to the provisions of the Insolvency Code (*Insolvenzordnung*).

If a resolution constitutes a breach of the statute or the Terms and Conditions, Holders may bring an action to set aside such resolution. Such action must be filed with the competent court within one month following the publication of the resolution.

Specific Rules regarding Votes without Meeting

In the case of resolutions to be passed by Holders without a meeting, the rules applicable to Holders' Meetings apply *mutatis mutandis* to any taking of votes by Holders without a meeting, subject to certain special provisions. The following summarises such special rules.

The voting shall be conducted by the person presiding over the taking of votes. Such person shall be (i) a notary public appointed by the Issuer, (ii) where a common representative of the Holders (the "**Holders' Representative**") has been appointed, the Holders' Representative if the vote was solicited by the Holders' Representative, or (iii) a person appointed by the competent court.

The notice soliciting the Holders' votes shall set out the period within which votes may be cast. During such voting period, the Holders may cast their votes to the person presiding over the taking of votes. Such notice shall also set out in detail the conditions to be met for the votes to be valid.

The person presiding over the taking of votes shall ascertain each Holder's entitlement to cast a vote based on evidence provided by such Holder and shall prepare a list of the Holders entitled to vote. If it is established that no quorum exists, the person presiding over the taking of votes may convene a meeting of the Holders. Within one year following the end of the voting period, each Holder participating in the vote may request a copy of the minutes of such vote and any annexes thereto from the Issuer.

Each Holder participating in the vote may object in writing to the result of the vote within two weeks following the publication of the resolutions passed. The objection shall be decided upon by the person presiding over the taking of votes. If he remedies the objection, the person presiding over the taking of votes shall promptly publish the result. If the person presiding over the taking of votes does not remedy the objection, he shall promptly inform the objecting Holder in writing.

The Issuer shall bear the costs of the vote and, if the court has convened a meeting, also the costs of such proceedings.

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 non-business assets

- Taxation of interest

Payments of interest on the Notes to Holders who are individuals and 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 gains from the disposal are subject to income tax. The same applies to gains from the redemption of coupons or interest claims if the Notes are disposed of separately.

On payments of interest on the Notes to individuals who are 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 church tax is generally levied by way of withholding unless the Holder has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Tax Office (*Bundeszentralamt f r Steuern*). The total positive investment income of an individual will be decreased by a lump sum deduction (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 for individuals filing jointly), not by a deduction of expenses actually incurred.

If the Notes are held in custody, or are administered, or if their disposal is executed, by a German branch of a German or non-German credit or financial services institution or with a German securities trading business or a German securities trading bank and such entity credits or pays out the investment income (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 Notes do 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 Notes 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 tax on its investment income of generally 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. 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

Also capital gains realised by individual tax residents of the Federal Republic of Germany from the disposal or redemption of the Notes (including gains from the assignment or hidden contribution of the Notes) 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. The separation (e.g. by first-time assignment) of a coupon or interest claim from the Note is treated as a disposal of the Note. Church tax is generally levied by way of withholding unless the Holder has filed a blocking notice with the German Federal Tax Office. 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 custody, or are administered, or if their disposal is executed, by a Disbursing Agent (as defined above) the flat income tax will be levied by way of withholding from the positive difference between the redemption amount (or the proceeds from the disposal) and the issue price (or the purchase price) of the Notes. If Notes kept or administered in the same custodial account have been acquired at different points in time, the Notes first acquired will be deemed to have been sold first for the purpose of determining the capital gains. 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 validly 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 disposal 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 disposal or redemption of the Notes in its tax return and the tax on its investment income of generally 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. Further, if the withholding tax on a disposal or redemption has been calculated from 30 per cent. of the respective proceeds (rather than from the actual gain), a Holder who is an individual tax resident may and in case the actual gain is higher than 30 per cent. of the respective proceeds must also apply for an assessment on the basis of his or her actual acquisition costs. In this case as well income-related expenses cannot be deducted from the investment income, except for the aforementioned annual lump sum deduction.

Any capital loss incurred from the disposal or redemption of the Notes can only be offset against positive income from capital investments. The Disbursing Agent will offset the losses with positive income from capital investments entered into through or with the same Disbursing Agent and carry forward any losses that cannot be offset to the following calendar year. If losses cannot be offset in full against positive investment income by the Disbursing Agent, the Holder can, instead, request that the Disbursing Agent issues a certificate stating the losses in order for them to be offset against other positive income from capital investments or carried forward in the assessment procedure. The request must reach the Disbursing Agent by 15 December of the current year and is irrevocable.

Pursuant to administrative guidance, a disposal shall be disregarded where the transaction costs exceed the proceeds from the disposal, which means that losses suffered from such "disposal" shall not be tax-deductible. Similarly, losses incurred by a Holder from a bad debt (*Forderungsausfall*), or a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*), to the extent the waiver does not qualify as a hidden contribution, shall not be tax-deductible.

- Notes held by tax residents as business assets

Payments of interest on Notes and capital gains from the disposal or redemption of Notes held as business assets by German tax resident individuals or tax resident corporations (i.e., corporations whose legal domicile or place of effective management is located in the Federal Republic of Germany), 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 custody, or are administered, or if their disposal is executed, by 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 generally also from capital gains from the disposal 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, against the church tax) of the Holder.

With regard to capital gains from the disposal or redemption of Notes no withholding will generally be required in the case of Notes held by corporations tax 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. The same applies upon notification by use of the officially prescribed form towards the Disbursing Agent in the case of Notes held by individuals or partnerships as business assets.

- *Notes held by non-residents*

Payments of interest on Notes and capital gains from the disposal or redemption of Notes 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, or for which a permanent representative has been appointed 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 custody, or are administered, or if their disposal is executed, by a Disbursing Agent (as defined above), withholding tax will be levied as explained above at "*Notes held by tax residents as business assets*" or at "*Notes held by tax residents as non-business assets*", respectively.

Particularities of Notes with a negative yield

Holders will only realise a taxable capital gain if they receive, upon a disposal of the Notes, an amount in excess of the issue price (or the purchase price they paid for the Notes).

Contrary thereto, Holders who subscribe the Notes at the issue price and hold the Notes until their final maturity will realise a loss if the issue price is higher than the redemption price. The tax treatment of such losses is not entirely clear:

- If the Notes are held by tax residents as non-business assets, statements of the German tax authorities regarding "negative interest" incurred on bank deposits made by private investors arguably imply that such losses cannot be fully deducted. Such losses are rather treated as expenses in connection with capital investment income and, are, consequently not tax-deductible except for an annual lump-sum deduction (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 for individuals filing jointly).
- If the Notes are held by tax residents as business assets, recently published statements of the German tax authorities regarding "negative interest" incurred on bank deposits made by business investors arguably imply that such losses are generally tax deductible.

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 tax 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 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.

General Remarks

Individuals resident in Austria are subject to Austrian income tax (*Einkommensteuer*) on their world-wide 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 worldwide 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 income 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 Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988*, Federal Law Gazette 1988/400 – "**ITA**") generally at progressive tax rates between 0 per cent. and 55 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 Notes as a consequence of the acquisition, ownership, disposition or redemption of Notes (when issued in bearer form only). The sale and purchase of 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.

Fiscal Reform 2015/2016

Due to the fiscal reform enacted by Federal Law Gazette I 2015/118, certain tax rates have been changed with effect as of 1 January 2016. Inter alia, the highest progressive income tax rate has been raised to 55 per cent. for yearly taxable income exceeding EUR 1.000.000 (limited in time for the years 2016 to 2020). Furthermore, the special tax rate applicable to investment income and capital gains derived from debt instruments such as the Notes has been raised to 27.5 per cent.

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 27.5 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 27.5 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 27.5 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 55 per cent. for yearly taxable income exceeding EUR 1,000,000) 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 newly enacted 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 Notes 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 27.5 per cent. applies equally.

Austrian Resident Corporate Investors

Resident corporate investors deriving business income from the Notes may avoid the deduction of CPT by filing a statement of exemption with the securities account keeping 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 (*Befreiungserklärung*). Income derived from the Notes by corporate investors (including any capital gains) is subject to corporate income tax at the general corporate income tax rate of 25 per cent. A special tax regime applies for private foundations (*Privatstiftungen*).

Non-Resident Investors

Due to the repeal of the EU Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz*, Federal Law Gazette I 2004/33 "EU-QuStG") and to changes of the ITA imposed by the EU Federal Tax Amendment Act 2016 (*EU-Abgabenänderungsgesetz 2016*, Federal Law Gazette I 2016/77 – "EU-AbgÄG 2016"), since 1 January 2017 interest income falls within the limited income tax liability applicable to non-resident individuals in case the interest payment or the accrued interest is deemed "domestic" (section 98 para 1 no. 5 of the ITA as amended by the EU-AbgÄG 2016) and provided that CPT has to be deducted. This is the case if the paying office (*auszahlende Stelle*) or the custodian bank (*depotführende Stelle*) is located in Austria. Interest payments are deemed domestic in case the debtor's domicile, legal seat or place of effective management is located in Austria or in case the debtor is an Austrian branch of a foreign bank. Interest income derived from debt instruments (interest payments, accrued interest) is deemed domestic in case the debt instruments were issued by an Austrian issuer. For non-resident corporate entities deriving business income from Notes the current exemption in section 98 para 1 no. 5 of the ITA continues to apply pursuant to which interest payments and accrued interest which are not received by natural persons are exempt from the limited income tax liability. In addition, non-resident corporate investors deriving business income from Notes may avoid the deduction of CPT by filing a declaration of exemption (*Befreiungserklärung*) with the Austrian paying office and with the competent Austrian tax office, as section 94 no. 5 of the ITA has not been changed or amended. Furthermore, a new exemption applies in case interest income or accrued interest is received by individuals which are resident in countries in respect of which an automatic exchange of financial account information with Austria is implemented. Qualifying residency in such a country must be proven by a certificate of residence.

Applicable double taxation treaties may provide for a reduction of, or relief from CPT.

In case non-residents receive income from Notes through an Austrian permanent establishment, they are to a large extent subject to the same tax treatment as resident investors.

Investors should consult their professional advisers to clarify their position.

Grand Duchy of Luxembourg

Non-Residents

Under the existing laws of Luxembourg there is no withholding tax on the payment of interest on, or reimbursement of principal of, the Notes made to non-residents of Luxembourg through a paying agent established in Luxembourg.

However, the exchange of information rules and requirements provided for by the Luxembourg law of 18 December 2015 on the automatic exchange of financial account information in the field of taxation apply.

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 or in the EEA to an individual holder of Notes who is a resident of Luxembourg will be subject to a withholding tax of 20 per cent.. In case of payment through a paying agent established in the EU or in the EEA, the Luxembourg resident individual holder of Notes must under a specific procedure remit 20 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 20 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*" and "*paying agent*" have the meaning given thereto in the Luxembourg law of 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.

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 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", 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 such non-grandfathered Notes may become subject to FATCA Withholding. Nevertheless, no FATCA Withholding will be required on non-grandfathered Notes before the later of 1 January 2019.

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.

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* (dRGI I S 492/1927, "**Pfandbriefgesetz**")) and the Mortgage Bank Act (*Hypothekenbankgesetz*), which are issued by credit institutions under the supervision of the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde*) and are monitored by a trustee (*Treuhänder*). A reform of both laws 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 (*Hypothekenspfandbriefe*) 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 realisation 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 Market Authority (FMA), 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)(o)(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.

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 (y) 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;
- (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

Unless the Final Terms in respect of any Notes specify the "*Prohibition of Sales to EEA Retail Investors*" as "*Not Applicable*", each Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by the Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the European Economic Area. For the purposes of this provision:

(a) the expression "**retail investor**" means a person who is one (or more) of the following:

- (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); or
- (ii) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC (as amended, the "**Insurance Mediation Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or
- (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Directive; and

(b) the expression an "**offer**" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes.

If the Final Terms in respect of any Notes specify "*Prohibition of Sales to EEA Retail Investors*" as "*Not Applicable*", each Dealer has represented and agreed in relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), 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 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 (as amended, including by Directive 2010/73/EU) and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State.

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 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 Instruments and Exchange Law of Japan (Law No. 25 of 1948, as amended) (the "**Financial Instruments 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 Instruments 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 Managing 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 Managing 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 Managing 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 Managing Board dated 2 May 2007. The update 2009 of the Programme was duly authorised by a resolution of the Managing Board dated 19 May 2009. The update 2010 of the Programme was duly authorised by a resolution of the Managing Board dated 26 May 2010. The update 2011 of the Programme was duly authorised by a resolution of the Managing 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 Managing Board dated 11 March 2014. The update 2015 of the Programme has been duly authorised by resolution of the Managing Board dated 3 June 2015. The update 2016 of the Programme and the decrease of the programme amount from EUR 5,750,000,000 to EUR 5,000,000,000 has been duly authorised by resolution of the Managing Board dated 17 May 2015. The update 2017 of the Programme and the decrease of the programme amount from EUR 5,000,000,000 to EUR 4,500,000,000 has been duly authorised by resolution of the Managing Board dated 13 June 2017.

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.

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*".

The Programme provides that Notes may be listed on the Luxembourg stock exchange, the Vienna stock exchange, on the Euro MTF or may not be listed at all. In this context it should be mentioned that with the entry into force of the Austrian Stock Exchange Act 2018 (Federal Law Gazette I 107/2017 - "**SEA 2018**") on 3 January 2018, the Second Regulated Market (*Geregelter Freiverkehr*), which until then was operated as a regulated market, ceased to exist. As a consequence thereof, financial instruments and issuance programmes that have been admitted to trading on the Second Regulated Market of the Vienna Stock Exchange were transferred to trading on the Official Market of the Vienna Stock Exchange with effect from 3 January 2018, provided the respective requirements have been met. Otherwise, for financial instruments and issuance programmes that do not meet the requirements, the Vienna Stock Exchange must issue and publish a decision until 15 June 2018 that no transfer to trading on the Official Market of the Vienna Stock Exchange takes place.

Senior Non-Preferred Notes

"**Senior Non-Preferred Notes**" are intended to be instruments eligible for purposes of MREL:

- (a) obligations under the Senior Non-Preferred Notes will, save as may be provided by mandatory applicable legislation in relation to creditors' rights, rank
 - a. within the unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer
 - i. *pari passu* with any other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, which are Senior Non-Preferred Notes,
 - ii. junior to unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer other than those described above under item (i) or the Notes, and

- b. senior to any present and future subordinated obligations of the Issuer;
- (b) no Holder has at any time a right to set-off his obligations under the Senior Non-Preferred Notes against any right, claim or liability the Issuer has or may have against such Holder. Neither the Issuer nor any third party may secure the rights under the Senior Non-Preferred Notes by providing any form of guarantee or security in favour of the Holders. No such guarantee or security may be provided at any later time;
- (c) any redemption of the Senior Non-Preferred Notes is subject to such redemption being permitted by the applicable laws, regulations, requirements, guidelines and policies then in effect giving effect to the MREL and subject to the Issuer obtaining permission from the competent authority and/or the relevant authority pursuant to such applicable MREL regime, if required; and
- (d) each Holder shall only be entitled to declare his Senior Non-Preferred Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount, as defined in the Terms and Conditions, together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that bankruptcy, insolvency or moratorium proceedings are instituted for against the Issuer which shall not have been dismissed or stayed within 60 days after institution, or if the Issuer applies for institution of such proceedings.

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

Comparative Table of Documents incorporated by Reference

The pages specified below extracted from the source documents specified below are incorporated by reference into this Base Prospectus:

1) Extracted from: Annual Report 2016 of HYPO TIROL BANK AG (English language translation of the respective German language source document)	
- Profit and Loss Account	Page 1
- Statement of Comprehensive Income	Page 2
- Balance Sheet	Pages 3 to 4
- Equity Changes	Page 5
- Cash Flow Statement	Page 6
- Notes	Pages 7 to 101
- Auditor's report	Page 102 to 104

2) Extracted from: Annual Report 2017 of HYPO TIROL BANK AG (English language translation of the respective German language source document)	
- Profit and Loss Account	Page 1
- Statement of Comprehensive Income	Page 2
- Balance Sheet	Pages 3 to 4
- Equity Changes	Page 5
- Cash Flow Statement	Page 6
- Notes	Pages 7 to 95
- Auditor's Report	Page 96 to 98

3) Schedule 7 of the Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated 25 July 2018 between HYPO TIROL BANK AG and Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting as Fiscal and Paying Agent ¹ (the " Agency Agreement ").	
--	--

4) - set of Terms and Conditions for zero coupon Notes contained in the Debt Issuance Program Prospectus dated 9 June 2015 (p. 95 – p. 106 (English language) and p. 172 – p. 184 (German language)) (" Option III A ");	
- set of Terms and Conditions for Pfandbriefe with fixed interest rates contained in the Debt Issuance Program Prospectus dated 9 June 2015 (p. 107– p. 115 (English language) and p. 185 – p. 194 (German language)) (" Option IV A ");	
- set of Terms and Conditions for Pfandbriefe with floating interest rates contained in the Debt Issuance Program Prospectus dated 9 June 2015 (p. 116 – p. 127 (English language) and p. 195 – p. 207 (German language)) (" Option V A ").	

¹ This document is referenced into the Terms and Conditions of the Notes pursuant to the German Debt Securities Act.

5) - set of Terms and Conditions for zero coupon Notes contained in the Debt Issuance Program Prospectus dated 8 June 2016 (p. 97 – p. 108 (English language) and p. 175 – p. 188 (German language)) (" Option III B ");
- set of Terms and Conditions for Pfandbriefe with fixed interest rates contained in the Debt Issuance Program Prospectus dated 8 June 2016 (p. 109– p. 117 (English language) and p. 189 – p. 198 (German language)) (" Option IV B ");
- set of Terms and Conditions for Pfandbriefe with floating interest rates contained in the Debt Issuance Program Prospectus dated 8 June 2016 (p. 118 – p. 129 (English language) and p. 199 – p. 211 (German language)) (" Option V B ").

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 contained in the source documents that is not included in the cross-reference list above, is considered as additional information and is not required by the relevant schedules of the Commission Regulation (EC) 809/2004.

ADDRESSES

Issuer

HYPO TIROL BANK AG
Meraner Straße 8
6020 Innsbruck
Austria

Arranger

Landesbank Baden-Württemberg
Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart
Federal Republic of Germany

Dealers

Erste Group Bank AG
Am Belvedere 1
1100 Vienna
Austria

Landesbank Baden-Württemberg
Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart
Federal Republic of Germany

UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
81925 Munich
Federal Republic of Germany

Austrian Fiscal and Paying Agent

HYPO TIROL BANK AG
Meraner Straße 8
6020 Innsbruck
Austria

Fiscal and Paying Agent

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Listing 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

Kollik Hammermüller 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