



**AGREEMENT /
VERTRAG**

entered into by and between / zwischen

Hypo Tirol Bank AG

and / und

Hypo Tirol Invest GmbH



Freshfields Bruckhaus Deringer

Table of Contents

1. THE RATED NOTES	3
1. DIE GERATETEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN.....	3
2. COMMITMENT FOR THE BENEFIT OF THE NOTEHOLDERS	4
2. VERPFLICHTUNG ZUGUNSTEN DER ANLEIHEGLÄUBIGER.....	4
3. REPRESENTATIONS AND WARRANTIES OF THE ISSUER	6
3. ZUSICHERUNGEN DER EMITTENTIN	6
4. APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION.....	7
4. ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND	7
5. LANGUAGE.....	7
5. SPRACHE	7
ANNEX 1 / ANHANG 1	8

This Agreement (the "**Agreement**") has been entered into on 13 March 2013 as between

Dieser Vertrag (der "**Vertrag**") wurde am 13. März 2013 abgeschlossen zwischen

HYPO TIROL BANK AG ("Hypo Tirol" or "the "**Issuer**"), Meraner Straße 8, 6020 Innsbruck, Austria, FN 171611w

HYPO TIROL BANK AG ("Hypo Tirol" oder die "**Emittentin**"), Meraner Straße 8, 6020 Innsbruck, Austria, FN 171611w

and

und

HYPO TIROL INVEST GmbH (the "**Promisee**") Hypo-Passage 2, 6020 Innsbruck, Austria, FN 189706f.

HYPO TIROL INVEST GmbH (die "**Versprechensempfängerin**") Hypo-Passage 2, 6020 Innsbruck, Austria, FN 189706f.

IT IS AGREED as follows

FOLGENDE VEREINBARUNG wird getroffen

PREAMBLE AND INTERPRETATION

PRÄAMBEL UND INTERPRETATION

This Agreement is entered into with regard to the issue of Public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) as listed in Annex 1 hereto and all other covered bonds outstanding from time to time covered by the same cover pool (together the "**Rated Notes**") of Hypo Tirol.

Dieser Vertrag wird betreffend die Emission der in Anhang 1 hierzu aufgelisteten Öffentlichen Pfandbriefe und aller anderen von demselben Deckungsstock gedeckten Öffentlichen Pfandbriefe (zusammen die "**Gerateten Schuldverschreibungen**") der Hypo Tirol geschlossen.

1. THE RATED NOTES

1. DIE GERATETEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN

1.1 The Rated Notes are secured by a cover pool pursuant to the Austrian law on covered bonds and related bonds of public law credit institutions (*Gesetz über die Pfandbriefe und verwandte Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten*) dated December 21, 1927 dRGBL. No. 492 (as amended) (the "**Pfandbrief Law**") and

1.1 Die Gerateten Schuldverschreibungen sind gemäß dem Gesetz über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten vom 21. Dezember 1927 dRGBL. Nr. 492 (in der derzeit gültigen Fassung) (das "**PfandbriefG**"), sowie gemäß Punkt 19 der Satzung der Emittentin durch einen

section 19 of the articles of association (*Satzung*) of the Issuer (the "*Articles*").

1.2 The Issuer is obliged to designate assets to cover the Rated Notes and to satisfy claims arising out of these Rated Notes from the designated assets (security) ahead of other claims.

1.3 Section 2 paragraph 1 of the Pfandbrief Law and the Articles provide that (i) the nominal value of the assets in the reserve fund must cover at least the repayments and interest of the covered bonds (i.e. the Rated Notes) in circulation and (ii) additionally, excess cover in the amount of 2% of the nominal amount of covered bonds (i.e. the Rated Notes) outstanding must be held at any given time.

2. COMMITMENT FOR THE BENEFIT OF THE NOTEHOLDERS

2.1 The Issuer hereby undertakes for the benefit of the holders, from time to time, of the Rated Notes (the "*Noteholders*") that for as long as the rating of the long-term, unsecured, unsubordinated debt obligations of Hypo Tirol as assigned by Moody's Investors Service Inc. (or its successor) is less than A3 it will, within 30 (thirty) Business Days, ensure that the nominal value of the assets in the reserve fund cover an amount at least equal to 109,5% of the principal repayments of the Rate Notes in circulation (including, for the avoidance of doubt, the excess cover of 2% referred to in point 1.3 above) (the "*Contractual Excess Reserve Fund Cover*").

Deckungsstock gesichert.

1.2 Die Emittentin ist verpflichtet, Vermögensobjekte zur Deckung der Gerateten Schuldverschreibungen zu bestellen und die Ansprüche aus den Gerateten Schuldverschreibungen vorzugsweise aus diesen bestellten Vermögensobjekten (Kautio) zu befriedigen.

1.3 § 2 Absatz 1 des PfandbriefG und die Satzung der Emittentin sehen vor, dass (i) der Nennwert der als Deckung bestimmten Vermögenswerte zumindest den Tilgungsbetrag und die Zinsen der in Umlauf befindlichen Pfandbriefe (wie die Gerateten Schuldverschreibungen) decken müssen und (ii) zusätzlich jederzeit eine sichernde Überdeckung im Ausmaß von 2% des Nennwerts der im Umlauf befindlichen Pfandbriefe in ersatzdeckungsfähigen Werten zu halten ist.

2. VERPFLICHTUNG ZUGUNSTEN DER ANLEIHEGLÄUBIGER

2.1 Die Emittentin verpflichtet sich hiermit zugunsten der jeweiligen Inhaber der Gerateten Schuldverschreibungen (die "*Anleihegläubiger*") dazu, während jenes Zeitraums, in dem das von Moody's Investors Service Inc. (oder einem Nachfolger) für die langfristigen, unbesicherten, nicht nachrangigen Schuldverbindlichkeiten der Hypo Tirol festgesetzte Rating unter A3 liegt, binnen 30 (dreißig) Geschäftstagen sicherzustellen, dass der Nennwert der als Deckung bestimmten Vermögenswerte zumindest 109,5% des Tilgungsbetrages der in Umlauf befindlichen Gerateten Schuldverschreibungen deckt (einschließlich der Überdeckung von 2% wie in Punkt 1.3

oben beschrieben) (die "*Vertragliche Überbersicherung*").

2.2 This Agreement shall terminate with respect to Noteholders of all Rated Notes automatically in the event that

(i) the rating of the long-term, unsecured, unsubordinated debt obligations of Hypo Tirol as assigned by Moody's Investors Service Inc. (or its successor) is or becomes A3 or better; and/or

(ii) all Rated Notes cease to be rated by Moody's Investors Service Inc. (or its successor).

In the event that this agreement terminates with respect to all Noteholders, the Issuer is entitled to withdraw assets from the reserve fund to the extent such assets are not required to cover the Rated Notes pursuant to the Pfandbrief Law, the Articles and the terms and conditions of the Rated Notes.

2.3 This Agreement is a genuine agreement for the benefit of third parties within the meaning of § 881 of the Austrian General Civil Code (*Allgemeines Bürgerliches Gesetzbuch*) entered into for the benefit of the Noteholders. Each Noteholder is entitled to assert claims under this Agreement against the Issuer.

2.4 Subject to Clause 2.2 above, the termination or any amendment of this Agreement only becomes effective upon consent of (a) all Noteholders or (b) (without the consent of the Noteholders in order to

2.2 Dieser Vertrag endet in Bezug auf die Anleihegläubiger aller Gerateten Schuldverschreibungen automatisch, wenn oder sobald

(i) das von Moody's Investors Service Inc. (oder einem Nachfolger) für die langfristigen, unbesicherten, nicht nachrangigen Schuldverbindlichkeiten der Hypo Tirol festgesetzte Rating A3 oder besser ist; und/oder

(ii) keine Gerateten Schuldverschreibungen mehr von Moody's Investors Service Inc. (oder einem Nachfolger) geratet werden.

Für den Fall, dass dieser Vertrag in Bezug auf alle Anleihegläubiger endet, ist die Emittentin berechtigt, die in den Deckungsstock eingebrachten Vermögenswerte in dem Umfang aus dem Deckungsstock zu nehmen, in dem sie nicht gemäß dem PfandbriefG, nach der Satzung der Emittentin und entsprechend den Emissionsbedingungen der Gerateten Schuldverschreibungen zur Deckung der Gerateten Schuldverschreibungen erforderlich sind.

2.3 Dieser Vertrag ist ein echter Vertrag zugunsten Dritter gemäß § 881 des österreichischen Allgemeinen Bürgerlichen Gesetzbuchs, abgeschlossen zugunsten der Anleihegläubiger. Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, Ansprüche aus diesem Vertrag unmittelbar gegenüber der Emittentin geltend zu machen.

2.4 Vorbehaltlich von Punkt 2.2 ist eine Beendigung oder Änderung der in diesem Vertrag zugunsten der Anleihegläubiger vereinbarten Rechte nur (a) mit Zustimmung aller Anleihegläubiger oder (b) (auch ohne

reduce the Contractual Excess Reserve Fund Cover of 9.5 per cent. unilaterally, to the extent such reduced Contractual Excess Reserve Fund Cover is sufficient to achieve a rating of Aa1 from Moody's Investors Service Inc. (or its successor) with respect to the Rated Notes .

2.5 The Promisee has no obligations towards or relationship of agency or trust to any Noteholder.

2.6 All notices concerning this Agreement shall be published by the Issuer on its webpage under <https://www.hypotirool.com/at/ueberuns/presse-news/aktuelle-aussendungen.html>.

3. REPRESENTATIONS AND WARRANTIES OF THE ISSUER

The Issuer represents and warrants as of the date of this Agreement that (i) the Issuer is a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) duly incorporated and validly existing under the laws of the Republic of Austria, with full power and authority to enter into and perform its obligations under the Agreement; (ii) the Agreement has been duly executed on behalf of the Issuer and the execution of the Agreement has been duly authorized by all necessary corporate action on behalf of the Issuer; and (iii) the execution and performance of the Agreement do not violate any applicable corporate laws or the Articles of the Issuer.

Zustimmung der Anleihegläubiger) wirksam, um die Vertragliche Übersicherung von 9.5% einseitig herabzusetzen, falls zu einem späteren Zeitpunkt auch eine geringere Vertragliche Übersicherung zur Erreichung eines Aa1 Ratings von Moody's Investors Service Inc. (oder einem Nachfolger) für die Gerateten Schuldverschreibungen ausreicht.

2.5 Die Versprechensempfängerin übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Anleihegläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Anleihegläubigern begründet.

2.6 Alle diesen Vertrag betreffenden Mitteilungen werden durch Veröffentlichung auf der Internetseite der Emittentin unter <https://www.hypotirool.com/at/ueberuns/presse-news/aktuelle-aussendungen.html> bekanntgegeben.

3. ZUSICHERUNGEN DER EMITTENTIN

Die Emittentin gewährleistet und sichert zum Tag dieses Vertrages zu, dass (i) die Emittentin eine nach dem Recht der Republik Österreich ordnungsgemäß errichtete und rechtmäßig bestehende Aktiengesellschaft ist, die befugt und ermächtigt ist, diesen Vertrag abzuschließen und die damit verbundenen Verpflichtungen zu erfüllen; (ii) der Vertrag von der Emittentin ordnungsgemäß genehmigt und unterzeichnet wurde; und (iii) die Unterzeichnung und Erfüllung dieses Vertrages durch die Emittentin zu keiner Verletzung anwendbarer gesellschaftsrechtlicher Vorschriften oder der Bestimmungen der Satzung führt.

4. APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION

4.1 The Agreement as to form and content, and all rights and obligations of the Promisee, the Noteholders and the Issuer, shall be governed by Austrian law and comply with the Pfandbrief Law.

4.2 The competent court in Innsbruck, Austria shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Agreement.

5. LANGUAGE

The German text of this Agreement shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.

4. ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND

4.1 Form und Inhalt des Vertrages sowie die Rechte und Pflichten der Versprechensempfängerin, der Anleihegläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht, und entsprechen dem PfandbriefG.

4.2 Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit dem Vertrag entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ist das zuständige Gericht in Innsbruck.

5. SPRACHE

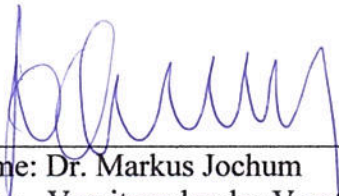
Der deutsche Text des Vertrages ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.

ANNEX 1 / ANHANG 1

Table of Rated Notes
Liste der Gerateten Schuldverschreibungen

Denomination / Currency Nominale / Währung	ISIN	Maturity / Fälligkeit
EUR 10.000.000	AT0000A0LYW1	10 January 2014 / 10. Jänner 2014
EUR 10.000.000	AT0000A0NFH7	7 February 2023 / 7. Februar 2023
EUR 10.000.000	AT0000A0Q842	11 July 2023 / 11. Juli 2023
EUR 5.000.000	AT0000A0RG65	12 March 2027 / 12 März 2027

HYPO TIROL BANK AG



Name: Dr. Markus Jochum
Title: Vorsitzender des Vorstandes /
Chairman of the Board



Mag. Johann Kollreider
Mitglied des Vorstandes /
Member of the Board

HYPO TIROL INVEST GMBH



Name: Walter Wegscheider
Title: Geschäftsführer /
General Manager



Mag. Josef Sauerwein
Geschäftsführer /
General Manager