

PROSPECTUS



(incorporated with limited liability under the laws of the Republic of Austria)

€ 40,000,000,000

EURO MEDIUM TERM NOTE PROGRAMME FOR THE ISSUE OF INSTRUMENTS INCLUDING PFANDBRIEFE AND COVERED BANK BONDS

DUE FROM ONE MONTH TO 40 YEARS FROM THE DATE OF ISSUE

UniCredit Bank Austria AG (“**Bank Austria**” or the “**Issuer**”, and together with its consolidated subsidiaries, the “**Bank Austria Group**”), subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, may from time to time issue instruments including notes in bearer form (the “**Notes**”), Pfandbrief in bearer form (the “**Pfandbriefe**”) and covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) in bearer form (the “**Covered Bank Bonds**” and together with the Pfandbriefe, the “**Securities**” and Securities together with the Notes, the “**Instruments**”) denominated in such currencies as may be agreed with the Purchaser(s) (as defined below). The Instruments will have maturities from one month to 40 years from the date of issue (except as set out herein) and, subject as set out herein, the maximum aggregate nominal amount of all Instruments from time to time outstanding will not exceed € 40,000,000,000 (or its equivalent in other currencies at the time of agreement to issue, subject as further set out herein).

The Instruments may be issued on a continuing basis to one or more of the Dealers (each, a “**Dealer**” and together, the “**Dealers**”, which expressions shall include any additional Dealer appointed under this € 40,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme (the “**Programme**”) from time to time). Instruments may also be issued directly by the Issuer to persons other than Dealers. Dealers and such other persons are referred to as “**Purchasers**”.

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Instruments issued under the Programme during the period of 12 months from the date of this document to be admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange and to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange. Further, Instruments may be admitted to trading on the Official Market (*Amtlicher Handel*) of the Vienna Stock Exchange or other regulated or non-regulated markets within the European Economic Area or elsewhere or may be unlisted, as specified in the final terms (the “**Final Terms**”). No assurance can be given that the Instruments will be admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange or any other regulated or non-regulated market.

References in this prospectus (this “**Prospectus**”) to Instruments being “listed” in Luxembourg (and all related references) shall, for the purposes of Directive 2003/71/EC (as amended, including by Directive 2010/73/EU, or superseded) (the “**Prospectus Directive**”), mean that such Instruments have been admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange and have been listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange. The Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange is a regulated market for the purposes of Directive 2014/65/EU, as amended (“**MiFID II**”).

Notice of the aggregate nominal amount or principal amount of, the interest (if any) payable in respect of, the issue price of, and any other matters not contained herein which are applicable to each Tranche of Instruments will be set out in the Final Terms which, with respect to Instruments to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, will be delivered to the relevant authorities in Luxembourg. Each Final Terms will contain the final terms of each Tranche of Instruments for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive.

Instruments may, after notification in accordance with Article 18 of the Prospectus Directive, be admitted to trading on the regulated markets of and/or admitted to listing on the stock exchanges of one or more member states of the European Economic Area and/or publicly offered within the European Economic Area. The Issuer has requested the Commission de Surveillance du Secteur Financier (“**CSSF**”) as the competent authority in Luxembourg for approving this Prospectus to provide each of the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde* - “**FMA**”) being the competent authority in the Republic of Austria as well as the competent authority in Germany (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* - “**BaFin**”) with a certificate of approval attesting that this Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Directive. The Issuer may request the CSSF to provide certificates of approval to competent authorities in additional European Economic Area states. Instruments may also be issued by the Issuer under other base prospectuses according to national laws and the Prospectus Directive. In such case the maximum aggregate nominal amount of all Instruments issued under all base prospectuses of the Issuer will still not exceed € 40,000,000,000. This Prospectus is valid for a period of 12 months from the date of approval of this document in respect of the admission to trading of Instruments on regulated markets and for offers of Instruments to the public in countries in which this Prospectus has been notified in accordance with Article 18 of the Prospectus Directive.

Subject as set out herein, this Prospectus and any supplement hereto will only be valid for listing Instruments if the aggregate of the principal amount of those Instruments and all Instruments outstanding as at the date of issue of those Instruments did not exceed € 40,000,000,000 (or its equivalent in the other currencies specified herein) outstanding at

any one time, calculated by reference to the Exchange Rate prevailing at the Agreement Date. For purposes of the - relevant currency in the London foreign exchange market as quoted by any leading bank selected by the Issuer on the Agreement Date and the Agreement Date shall mean, in respect of any issue of Instruments under the Programme, the date on which agreement is reached for the issue of such Instruments.

This Prospectus constitutes:

- (i) a base prospectus in respect of Instruments other than Pfandbriefe and Covered Bank Bonds for the purposes of Article 5.4(a) of the Prospectus Directive; and
- (ii) a base prospectus in respect of Pfandbriefe and Covered Bank Bonds for the purposes of Article 5.4(b) of the Prospectus Directive.

Tranches of Instruments may be rated or unrated. Where a Tranche of Instruments is rated, such rating will be specified in the relevant Final Terms. A 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. Whether or not each credit rating applied for in relation to a relevant Tranche of Instruments will be issued by a credit rating agency established in the European Union and registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended) will be disclosed clearly and prominently in the Final Terms.

Amounts payable under the Instruments may be calculated by reference to, *inter alia*, the London Interbank Offered Rate (“LIBOR”) and the Constant Maturity Swap (“CMS”), which are currently provided by ICE Benchmark Administration Limited (“IBA”); the Euro Interbank Offered Rate (“EURIBOR”), which is currently provided by the European Money Markets Institute (“EMMI”); to the Sterling Overnight Index Average (“SONIA”), which is currently provided by the Bank of England; to the Secured Overnight Financing Rate (“SOFR”), which is currently provided by the Federal Reserve Bank of New York; to the Euro-Short Term Rate (“€STR”), which will be published by the European Central Bank starting October 2019 or to other indices which are deemed “benchmarks” for the purposes of Regulation (EU) 2016/1011 (the “Benchmark Regulation”). As at the date of this Prospectus, SONIA, SOFR and €STR do not fall within the scope of the Benchmark Regulation. As at the date of this Prospectus, EMMI does not appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority (“ESMA”) pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation, whereas IBA appears on such register. As far as the Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 of the Benchmark Regulation apply, such that the EMMI or another administrator of a particular benchmark are not currently required to obtain authorisation or registration.

This Prospectus has been approved by and filed with the CSSF and has been published on 4 July 2019 in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of the Issuer (www.bankaustria.at). By approving the Prospectus, the CSSF assumes no responsibility as to the economic and financial soundness of any transaction contemplated in this Prospectus or the quality or solvency of the Issuer.

THERE ARE CERTAIN RISKS RELATED TO AN INVESTMENT IN THE INSTRUMENTS UNDER THE PROGRAMME WHICH INVESTORS SHOULD ENSURE THEY FULLY UNDERSTAND (SEE “RISK FACTORS” BELOW). THIS PROSPECTUS DOES NOT DESCRIBE ALL OF THE RISKS OF AN INVESTMENT IN THE INSTRUMENTS.

Arranger

UNICREDIT BANK

Dealers

UNICREDIT BANK

UNICREDIT BANK AUSTRIA

The date of this Prospectus is 4 July 2019

TABLE OF CONTENTS

SUMMARY OF THE PROGRAMME.....	1
ZUSAMMENFASSUNG DES PROGRAMMS	16
RISK FACTORS	33
GENERAL NOTICE.....	57
GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME.....	60
ALLGEMEINE BESCHREIBUNG DES PROGRAMMS.....	61
FORM OF THE INSTRUMENTS.....	62
TERMS AND CONDITIONS OF THE INSTRUMENTS.....	65
PART A TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES	67
<i>English language version</i>	67
<i>German language version</i>	104
PART A FORM OF FINAL TERMS OF THE NOTES.....	146
PART B TERMS AND CONDITIONS OF PFANDBRIEFE.....	176
<i>English language version</i>	176
<i>German language version</i>	197
PART C TERMS AND CONDITIONS OF COVERED BANK BONDS	221
<i>English language version</i>	221
<i>German language version</i>	242
PART B AND C FORM OF FINAL TERMS OF PFANDBRIEFE AND COVERED BANK BONDS WITH A DENOMINATION OF AT LEAST € 100,000.....	266
<i>English language version</i>	266
<i>German language version</i>	275
USE OF PROCEEDS	285
INFORMATION ON THE ISSUER.....	286
TAXATION	300
SUBSCRIPTION AND SALE.....	309
CONSENT TO USE THE PROSPECTUS	313
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE.....	314
REGULATORY MATTERS	316
OVERVIEW OF PFANDBRIEFE AND COVERED BANK BONDS.....	322
GENERAL INFORMATION	325

SUMMARY OF THE PROGRAMME

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

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities 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 securities 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”.

[Certain provisions of this summary appear in brackets. Such information will be completed or, where not relevant, deleted, in relation to a particular series of securities and the completed summary in relation to such series of securities shall be appended to the relevant final terms.]¹

Section A. Introduction and warnings

A.1 Warnings

The following summary must be read as an introduction to this Prospectus.

Any decision to invest in the Notes, Pfandbriefe or Covered Bank Bonds of the Issuer (each generally referred to in this Summary as “**Instruments**”) should be based on a consideration of this Prospectus as a whole by the investor.

Where a claim relating to the information contained in this Prospectus is brought before a court, a plaintiff investor might, under the national legislation of the relevant member state of the European Economic Area, have to bear the costs of translating this Prospectus before legal proceedings are initiated.

Civil liability attaches to those persons who have tabled this summary, including any translation thereof, and applied for its notification, but only if this summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other sections of this Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Instruments.

A.2 Consent by the issuer to the use of the Prospectus by financial intermediaries

[Each Dealer][and each financial intermediary] [and/of][[each of][*insert individual Financial Intermediaries*] (each a “**Financial Intermediary**”) subsequently reselling or finally placing Instruments in [the Grand Duchy of Luxembourg][,] [and] [the Republic of Austria][,] [and] [the Federal Republic of Germany][,] [and] [*insert other jurisdiction into which the Prospectus has been passported based on a supplement to this Prospectus*] is entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of Instruments during the offer period from [●] to [●], provided however, that (i) the Prospectus is still valid in accordance with Article 11, paragraph 2 of the Luxembourg Act relating to prospectuses for securities (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended by Directive 2014/51/EU of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014) and (ii) the Financial Intermediary is a credit institution licensed in accordance with Art 4 number 1 of Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity

¹ To be deleted in the issue-specific summary.

of credit institutions.

The Issuer may revoke or limit its consent at any time, whereby such revocation or limitation requires a supplement to the Prospectus.

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 the Issuer (www.bankaustria.at).

In the event of an offer being made by a Financial Intermediary, this Financial Intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.

[Not applicable. The Issuer does not give its consent to the use of the Prospectus.]

Section B. Issuer

- B.1 Legal and commercial name of the Issuer** The legal name of the Issuer is UniCredit Bank Austria AG (the “**Issuer**” and together with its subsidiaries, the “**Bank Austria Group**”) and the commercial name is “**Bank Austria**”.
- B.2 Domicile; legal form; legislation; country of incorporation** The Issuer’s legal seat is Vienna, Austria; the Issuer is an Austrian joint stock corporation (*Aktiengesellschaft*) established and operating under Austrian law.
- B.4b Known trends** Following the instability of the global and European financial markets in recent years, regulatory requirements have changed, in particular with regard to stricter capital and liquidity requirements, and are expected to continue to tighten further.
- The ongoing digitalization in the financial sector, driven both by smaller innovative companies (“**Fintechs**”) and large groups in the IT sector, increases the competitive pressure on the banking sector.
- B.5 Organizational structure** The Issuer is a direct subsidiary of UniCredit S.p.A., Vienna branch, which directly holds a 99.996% share in the Issuer. The Issuer is the parent company of Bank Austria Group, which directly and indirectly holds equity participations in various companies, the most important of these being Schoellerbank AG, Vienna, and UniCredit Leasing (Austria) GmbH, Vienna.
- B.9 Profit forecast/estimate** Not applicable. No forecasts or estimates are made public.
- B.10 Qualifications in the audit report** Not applicable. No qualifications are contained in the audit report.
- B.12 Selected key financial information** The following tables show an overview of Bank Austria Group’s income statement, balance sheet and key performance indicators, respectively, and were extracted from the audited consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS as of 31 December 2018:

Income Statement ^{*)}	Year ended 31 December	
	2018	2017 ¹
	(audited, consolidated)	
	<i>in € million</i>	
Net interest.....	963	998
Dividends and other income from equity investments	155	154
Net fees and commissions.....	706	711
Net trading, hedging and fair value income	103	77

Operating income.....	1,983	2,022
Operating costs	-1,221	-1,292
Operating profit.....	762	729
Net write-downs of loans and provisions for guarantees and commitments	66	-9
Net operating profit.....	829	720
Profit or loss before tax	716	571
Total profit or loss after tax from discontinued operations	15	114
Net profit or loss attributable to the owners of the parent company	637	653
Cost/income ratio	61.6%	63.9%
Cost of risk ²	-11 bp	2 bp

Balance Sheet^{*)}

	As of 31 December 2018	As of 1 January 2018 ³
	(audited, consolidated)	
	<i>in € million</i>	
Total Assets	99,029	102,148
Loans and receivables with customers	62,599	59,823
Direct funding ⁴	68,299	70,487
Loan/direct funding ratio ⁵	91.7%	84.9%
Equity	8,361	8,339
Risk-weighted assets (overall)	34,365	33,205

Capital Ratios^{*)}

	As of 31 December 2018	As of 1 January 2018 ³
	(audited, consolidated)	
Leverage ratio ⁶	6.0%	5.8%
Common Equity Tier 1 capital ratio ⁷	18.6%	19.6%
Tier 1 capital ratio ⁷	18.7%	19.6%
Total capital ratio ⁷	21.4%	22.2%

*) Income Statement presented as per Segment Reporting in the Notes of the Annual Report 2018. Balance Sheet presented as per Annual Report 2018 respectively 2017. Presented key performance indicators refer to income statement and balance sheet figures presented above resp. are regulatory capital ratios (including leverage ratio).

1 Comparative figures for 2017 recast to reflect the current structure and methodology.

2 Cost of Risk = (Annualised) Net write-downs of loans and provisions for guarantees and commitments / Average of loans to customers.

The cost of risk are the net write-downs of loans and provisions for guarantees and commitments, comprising of impairment losses on loans, impairment losses on other financial assets and gains and losses on disposal of loans (annualized for interim periods), divided by the average lending volume as a Year-to-Date (YTD) average of the position loans and receivables with customers from consolidated IFRS Statement of Financial Position, where YTD average is calculated from quarterly end of period (EOP) volumes, i.e. it is calculated as the average of the average values of the individual quarters. Cost of risk is an internal performance measure of the Issuer within the meaning of ESMA Guidelines ESMA/2015/1415.

3 1 January 2018 reflecting the first-time application of IFRS 9 and an adjustment in the social capital (recast).

4 Deposits from customers, debt securities in issue and financial liabilities at fair value.

5 Loans and receivables with customers from consolidated IFRS Statement of Financial Position (EOP) divided by direct funding, comprising of deposits from customers, debt securities in issue and financial liabilities at fair value through profit and loss (EOP). The Issuer provides this performance indicator as internal performance measure within the meaning of ESMA Guidelines ESMA/2015/1415.

6 Leverage ratio under Basel 3 based on the current status of transitional arrangements.

7 Capital ratios based on all risks under Basel 3 (transitional) and IFRS.

No material adverse change in the prospects of the Issuer

There has been no material adverse change in the prospects of the Bank Austria Group since 31 December 2018.

Significant changes in financial or trading position

Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of the Bank Austria Group since 31 December 2018.

B.13 Recent developments

Not applicable. There are no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.

B.14 Dependence of the Issuer upon other entities within the group

Please read Element B.5 together with the information below.

The Issuer is a direct subsidiary of UniCredit S.p.A., Vienna branch, which directly holds a 99.996% share in the Issuer.

B.15 Issuer's principal activities

The Issuer operates as a universal bank in Austria and is one of the largest providers of banking services in Austria with market shares in total loans of 14% and total deposits of 12%, based on Bank Austria's internal comparison of its own volumes with market volumes provided by the Austrian National Bank. In addition, it provides its customers access to the international network of the UniCredit S.p.A. banking group in Central and Eastern Europe ("CEE") and the world's key financial centres.

B.16 Ownership and Controlling interest

As of 31 December 2018, UniCredit S.p.A., Vienna branch has a direct shareholding interest of 99.996% in Bank Austria, with the aggregate number of Issuer shares being 231,228,820, of which 10,115 are registered shares. The registered shares are held by "*Privatstiftung zur Verwaltung von Anteilsrechten*", a private foundation under Austrian law (10,000 registered shares) and by the Council Fund of the Employees' Council of Bank Austria's employees in the Vienna area (115 registered shares).

B.17 Credit ratings

[Not applicable, The Instruments are not rated.]

[The Instruments are rated [•] by [•].]

The Issuer is assigned a long-term issuer rating of "Baa1" with developing outlook for senior debt by Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**") and "BBB+" with negative outlook by S&P Global Ratings Europe Ltd. (*Niederlassung Deutschland*) ("**Standard & Poor's**"), as well as a short-term issuer rating of "P-2" by Moody's and of "A-2" by Standard & Poor's.

Section C. Securities

C.1 Type and class of securities, identification number

The securities are [Fixed Rate] [Floating Rate] [Zero Coupon] Instruments.

The ISIN is [•] [and the Common Code is [•]]

C.2 Currency [U.S. dollars][euro][Australian dollars][Canadian dollars][Czech crown][Danish kroner][Hong Kong dollars][Japanese yen][New Zealand dollars][Norwegian kroner][South African rand][British pound sterling][Swedish kronor][Swiss francs][*other currency or currencies, subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, as may be agreed between the Issuer and the relevant Purchaser(s)*]

C.5 Restrictions on free transferability Not applicable. The Instruments are freely transferable, subject to the relevant selling restrictions.

C.8 Rights attached to securities; ranking; limitations of such rights *Rights attached to the Instruments*
Each holder of the Instruments has the right to claim payment of interest and nominal from the Issuer when such payments are due [as further described in Element C.9] and such other rights described in this Element C.8 [and in Element C.9].

Ranking of the Instruments

[Status of the Notes

[In the case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is not applicable, insert: The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and the payment obligations of the Issuer under the Notes shall rank: (a) *pari passu* (i) among themselves; and (ii) (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future; and (b) senior to Non-Preferred Senior Instruments and any payment obligations of the Issuer that rank *pari passu* with Non-Preferred Senior Instruments.]

[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable and Non-preferred senior status is not applicable, insert: The Notes shall qualify as Eligible Liabilities Instruments. The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and the payment obligations of the Issuer under the Notes shall rank: (a) *pari passu* (i) among themselves and (ii) (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future; and (b) senior to Non-Preferred Senior Instruments and any payment obligations of the Issuer that rank *pari passu* with Non-Preferred Senior Instruments.]

[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format and Non-preferred senior status are applicable, insert: The Notes shall constitute Non-Preferred Senior Instruments (as defined below) that shall qualify as Eligible Liabilities Instruments (as defined below).

*The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, provided that in the event of normal insolvency proceedings (Konkursverfahren) of the Issuer, claims on the principal amount of the Notes shall rank (in accordance with and making explicit reference to the lower ranking of the Notes pursuant to § 131(3) BaSAG): (a) junior to all other present or future unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer which do not fall or are not expressed to fall within the category of debt instruments described in § 131(3)(1) to (3) BaSAG; (b) *pari passu* (i) among themselves; and (ii) with all other present or future Non-Preferred Senior Instruments (other than senior instruments or obligations of the*

Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes); and (c) senior to all present or future claims under (i) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; (ii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (iii) Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR of the Issuer; and (iv) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer.]

[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable, insert: No Set-off/Netting, No Security/Guarantee and No Enhancement of Seniority. The Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution. The Notes are neither secured, nor subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.

Possibility of statutory resolution measures. Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, under the applicable banking resolution laws, the Resolution Authority may exercise the power to write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the Notes, convert them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or apply any other resolution tool or action, including (but not limited to) any deferral or transfer of the obligations to another entity, an amendment of the Terms and Conditions or a cancellation of the Notes.]

[In case of Subordinated Notes insert: The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. The Issuer reserves the right to issue subordinated debt of any kind that ranks prior to the Notes.

The Notes shall constitute Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR. In the event of insolvency or liquidation of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after unsubordinated creditors (including Non-Preferred Senior Instruments) of the Issuer and subordinated creditors of the Issuer whose claims rank pursuant to their terms, or are expressed to rank senior to the Notes and will rank in priority to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR as well as holders of Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer and all other subordinated obligations of the Issuer which are expressed by their terms to rank junior to the Notes.

No Set-off/Netting, No Security/Guarantee and No Enhancement of Seniority. The Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution. The Notes are neither secured, nor subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.]]

[Status of Pfandbriefe

Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations [*in the case of Public Pfandbriefe insert: ranking pari passu with all other obligations of the Issuer under Public Pfandbriefe*][*in the case of Mortgage Pfandbriefe insert: ranking pari passu with all other obligations of the Issuer under Mortgage Pfandbriefe*].]

[Status of Covered Bank Bonds

Covered Bank Bonds constitute unsubordinated obligations [*in the case of Public Covered Bank Bonds insert: ranking pari passu with all other obligations of the Issuer under Public Covered Bank Bonds*][*in the case of Mortgage Covered Bank Bonds insert:*

ranking *pari passu* with all other obligations of the Issuer under Mortgage Covered Bank Bonds].]

Limitations of rights

Claims for payment of principal in respect of the Notes shall be prescribed upon the expiry of 10 years, and claims for payment of interest (if any) in respect of the Notes shall be prescribed upon the expiry of three years.

C.9 Interest rate, due dates and redemption, yield, representation

See also C.8.

Interest rate, including, where not fixed, the underlying on which it is based

[Fixed Rate Instruments

Fixed rate interest will be payable in arrear (unless otherwise specified) on such days(s) as agreed between the Issuer and the relevant purchaser(s).

Interest will be calculated on the basis of the specified day count fraction.]

[Floating Rate Instruments

Floating Rate Instruments will bear interest at a rate determined:

- (i) on the same basis as the floating rate under a notional interest rate swap transaction in the relevant specified currency governed by an agreement incorporating the 2006 ISDA Definitions (as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc., and as amended and updated as at the issue date of the first tranche of the Instruments of the relevant series); or
- (ii) on the basis of a reference rate appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service; or
- (iii) on another specified basis.

Such interest rate can also be subject to a multiplication factor, a minimum interest rate (*floor*) or a maximum interest rate (*cap*).]

Interest rate and payment dates

The nominal interest rate of the Instruments is [insert nominal interest rate]. The date from which interest on the Instruments becomes payable is [insert interest commencement date] and interest on the Instruments will be paid on [insert interest payment dates].

Due Date

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Instruments shall be redeemed on [*insert the maturity date*] and in the specified amount.

Redemption and Event of Default

[*In the case of Instruments insert:* The Instruments cannot be redeemed prior to their stated maturity, other than at the option of the Issuer [*in the case of Notes, insert:* and/or the Noteholder(s) of such Notes] upon giving not less than 15 nor more than 30 days' irrevocable notice, or any other specified period, on a date or dates specified prior to such stated maturity and at a price or prices and on such other terms as indicated [*in the case of Notes, insert:* or in specified instalments or for taxation reasons or only following an Event of Default. Events of Default shall include certain events of non-payment of principal or interest, breach of other obligations, insolvency, liquidation, or winding-up].]

[*In the case of Subordinated Instruments insert:* The Instruments may also be subject to a redemption for regulatory reasons upon the occurrence of certain events.]

[In case of Instruments with a fixed interest rate, include: *Yield*

The yield equals [●]% per annum.]

Representation

[*In the case of Notes include:* The Terms and Conditions contain no provisions on the representation of the holders of the Instruments.] Under certain circumstances, a trustee (*Kurator*) may be appointed to represent the holders of the Instruments before the courts in accordance with Austrian Notes Trustee Act (*Kuratorenengesetz*).

C.10 Derivative component in interest payment

See also C.9.

[●] Not applicable. There is no derivative component in interest payment.]

C.11 Admission to trading on a regulated market

[The Instruments will be admitted to trading on [the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange][the Official Market (*Amtlicher Handel*) of the Vienna Stock Exchange][*indicate other regulated market within the European Economic Area or elsewhere*][Not applicable. No application for admission to trading of the Instruments will be made.]

Section D. Risks

D.2 Key risks specific to the Issuer

Factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under Instruments issued under the Programme

Business conditions and general economy: The profitability of Bank Austria Group's businesses could be adversely affected by a worsening of general economic conditions due to various factors, including macroeconomic difficulties and problems on financial markets that may lead to economic downturns and/or financial crisis scenarios.

Risks related to business focus: Various factors could adversely impact the implementation of new business initiatives aimed at adapting to anticipated trends in the banking sector. A failure to successfully implement such initiatives or to achieve the desired effects from its related investments could have a material adverse effect on Bank Austria Group's business, results of operations and financial condition.

Market risks: Adverse fluctuations in interest rates, spreads, currency exchange rates and market prices of shares, bonds and other notes or commodities subject to market risk activities or in the market values of

financial derivatives may result in unexpected losses for Bank Austria Group. Furthermore, market disruptions as the decision in the United Kingdom to leave the EU (“**BREXIT**”), could have a significant negative impact on the economic development of EU member countries.

Liquidity risk: A significant reduction in the liquidity of customer positions and proprietary positions might in turn adversely affect the liquidity position of Bank Austria Group.

Access to the capital markets: There can be no assurance that the Issuer will continue to be able to access important funding sources on favourable terms in the future.

Credit and counterparty risk, including defaults by large international financial institutions: Bank Austria Group’s business is subject to the risk that borrowers and other contractual partners may not be able to meet their obligations to Bank Austria Group due to insolvency, application of resolution tools by resolution authorities, lack of liquidity, global or local economic issues, operational failure, political developments or other reasons. Defaults by large financial institutions, such as credit institutions or insurance undertakings, or by sovereign borrowers could adversely affect the financial markets in general and Bank Austria Group in particular.

Operational risks: Unexpected costs and losses can arise due to human error, flawed management processes, natural and other catastrophes, technological (including information technology systems) failure and external events. Failure to manage such risks may adversely affect the Issuer’s ability to fulfil its obligations under Instruments issued under the Programme.

Regulatory changes and increased regulation and public sector influence: Changes in existing, or new, laws or regulations may materially impact Bank Austria Group’s business and operations by affecting the capital resources and requirements of Bank Austria Group. In addition, recent increases in the involvement of various governmental and regulatory authorities in the financial sector and in the operations of financial institutions may have a negative impact on Bank Austria Group.

Risk of suspension, downgrade or withdrawal of rating: The risk related to Bank Austria Group’s ability to fulfil its obligations (liquidity risk) as issuer of Instruments is characterised, among other matters, by the rating of Bank Austria Group. A downgrading of the rating may lead *inter alia* to a restriction of Bank Austria Group’s access to funds, higher refinancing costs and a reduced market value and trading price of the Instruments.

Taxation risk: Bank Austria Group is subject to the tax laws in all countries in which it operates. Tax risks include the risk associated with changes in tax laws, including the introduction of new tax laws, or the risk of the interpretation of tax law.

Growing competition: Increased competition or changes in laws, regulations or regulatory policy in relevant markets may have an adverse effect on Bank Austria Group’s business.

Risk of instability in foreign jurisdictions: Dealings undertaken in or with some countries, for example countries undergoing rapid political, economic and social change, create additional risk exposure. Since Bank

Austria Group is involved in some international financial transactions and also provides credit to a number of its former subsidiaries in the emerging markets of CEE, where rapid political, economic and social changes and disputes are generally more common than in Austria, it is, consequently, exposed to such additional risks.

Financial crime risk: Bank Austria Group may suffer losses as a result of internal and external fraud or may fail to ensure the security of personnel, physical premises or Bank Austria Group's assets, resulting in internal damage, loss or harm to people, premises or moveable assets.

Future acquisitions: Bank Austria Group may decide to make additional acquisitions to complement its growth, but may not be able to identify suitable acquisition or investment opportunities, to successfully close those transactions, or to achieve anticipated synergies or benefits, which could negatively affect its results of operations.

Risks related to Bank Austria's status as a subsidiary of UniCredit S.p.A. including on account of group reorganization and optimization measures: UniCredit S.p.A. holds 99.996% of the shares in Bank Austria. Consequently, and subject to any necessary approvals, UniCredit S.p.A. could take actions that may have a strong impact on the long-term business, while promoting its strategy of improving the overall profitability of UniCredit S.p.A., may conflict with the interests, and have an adverse effect on the long-term business, of Bank Austria and/or Bank Austria Group. The Issuer is therefore exposed to the risk that, as part of efforts by UniCredit S.p.A. to optimize operations, the scope of its business activities could be further reduced with a corresponding effect on its revenues, its business could be impaired and it could be required to divest additional assets or cease additional operations. This could, in turn, have a material adverse effect on the Issuer's and/or Bank Austria Group's results of operations and financial condition.

Moreover, although current optimization efforts are being implemented, the substantial associated costs of implementation cannot be accurately determined in advance. In addition, creditors or other stakeholders of the Issuer may allege and/or assert claims, including claims for the provision of security, against Bank Austria in connection with and related to the transfer of the CEE Business that took place in 2016. Substantial unexpected costs such as litigation costs, costs related to the envisaged reduction of the number of employees and costs related to the future IT systems of the Issuer, could also negatively affect the Issuer's and/or Bank Austria Group's results of operations and financial condition.

Risks related to group interdependence: The Issuer's business is interwoven on many levels with that of the UniCredit Group, including through mutual refinancing arrangements, competence centers for individual business segments to which the Issuer has access, the holding of positions on each other's corporate bodies, implementation of group-wide IT systems, products and standards, as well as through measures regarding the capital of the Issuer. Economic problems of the UniCredit Group, particularly the parent entity UniCredit S.p.A., could result in a risk of a reduction in support for the Issuer with regard to capital and liquidity. Moreover, there is a significant risk that a downgrading of UniCredit S.p.A.'s credit ratings could have a negative effect on the credit ratings of the Issuer as well. Furthermore, a deterioration of the economic performance of the parent company, UniCredit S.p.A., could, in turn, adversely affect the Issuer's own business.

D.3

Key risks specific to the Notes

Potential Conflicts of Interest: The Issuer may engage generally in business with an issuer of securities underlying Instruments. The Issuer may from time to time be engaged in transactions which may affect the market price, liquidity or value of the Instruments and which could be deemed to be adverse to the interests of the Noteholders. Potential conflicts of interests may arise also between any calculation agent and Noteholders. Certain of the Dealers may perform services for the Issuer.

Factors that are material for the purpose of assessing the market risks associated with Instruments issued under the Programme

Risks related to the market generally

The secondary market generally: Instruments may have no established trading market when issued, and one may never develop. Illiquidity may have a severely adverse effect on the market value of Instruments.

Holder of the Instruments rely on the procedures of Euroclear, Clearstream, Luxembourg and OeKB CSD GmbH regarding the transfer, payment and communication: The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to the beneficial interests in the Global Notes. Holders of beneficial interests in the Global Notes will not have a direct right to vote in respect of the relevant Note. Holders of beneficial interests in the Global Notes will not have a direct right under the Global Notes to take enforcement action against the Issuer in the event of a default under the relevant Instruments.

Exchange rate risks and exchange controls: The Issuer will pay principal and interest on the Instruments in the specified currency. This presents certain risks relating to currency conversions if an investor's financial activities are denominated principally in a currency or currency unit other than the specified currency. Moreover, government and monetary authorities may impose exchange controls that could adversely affect an applicable exchange rate.

Interest rate risks: Investment in Fixed Rate Instruments involves the risk that subsequent changes in market interest rates may adversely affect the value of the Fixed Rate Instruments.

Credit ratings may not reflect all risks: Credit ratings of the Instruments may not reflect the potential impact of all risks related to structure, market, additional factors discussed above, and other factors that may affect the value of the Instruments.

Risks related to Instruments generally

The Instruments may not be a suitable investment for all investors: Each potential investor in Instruments must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. Some Instruments are complex financial Instruments. A potential investor should not invest in Instruments which are complex financial Instruments unless he has the requisite expertise.

Proposed financial transactions tax: If the proposed financial transactions tax is implemented, it would apply to certain dealings in financial instruments and could have a material adverse effect on such dealings.

Change of law: No assurance can be given as to the impact of any possible judicial or administrative decision or change in German and/or Austrian law (including Austrian tax laws) after the date of this Prospectus, which changes of law may include the introduction of a new regime enabling the

competent authorities in Austria to cause Noteholders to share in the losses of the Issuer under certain circumstances.

Ratings: Any ratings assigned to Instruments as at the date hereof are not indicative of future performance of the relevant Issuer's business or its future creditworthiness.

Denominations: A Noteholder who, as a result of trading, holds a principal amount of less than the minimum Specified Denomination would need to purchase a principal amount of Instruments such that its holding is in integral multiples of the minimum Specified Denomination.

Cyber Risks: Cyber attacks such as denial of service attacks, implementation of malware and phishing may lead to the loss of customer data and other sensitive information as well as to losses of liquid assets, including cash. Furthermore, cyber attacks could disrupt electronic systems of the Issuer, including those used to service its customers.

Appointment of a trustee (Kurator) for the Instruments: Pursuant to the Austrian Instruments Trustee Act (*Kuratorengesetz*), a trustee (*Kurator*) can be appointed by an Austrian court for the purposes of representing the common interests of the Noteholders. If a trustee is appointed, it will exercise the collective rights and represent the common interests of the Noteholders and will be entitled to make statements on their behalf which shall be binding on all Noteholders and can conflict with or otherwise adversely affect the interests of an individual or all Noteholders.

Payments under the Instruments may be subject to withholding tax pursuant to FATCA: In certain circumstances payments made on or with respect to the Instruments after the date that is two years after the date the term "foreign passthru payment" is defined in final regulations published in the U.S. Federal Register may be subject to withholding tax under Sections 1471 through 1474 (including under an agreement described under section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, or under intergovernmental agreements or certain non-U.S. laws relating to the foregoing) (collectively, commonly referred to as "FATCA"). This withholding tax does not apply to payments on Instruments that are issued prior to the date that is six months after the date on which the final regulations that define "foreign passthru payments" are published in the U.S. Federal Register unless the Instruments are "materially modified" after that date or are characterized as equity for U.S. federal income tax purposes.

While the Instruments are in global form and held within the clearing systems, in all but the most remote circumstances, it is not expected that FATCA will affect the amount of any payment received by the clearing systems. However, FATCA may affect payments made to custodians or intermediaries in the subsequent payment chain leading to the ultimate investor if any such custodian or intermediary generally is unable to receive payments free of FATCA withholding. It also may affect payment to any ultimate investor that is a financial institution that is not entitled to receive payments free of withholding under FATCA, or an ultimate investor that fails to provide its broker (or other custodian or intermediary from which it receives payment) with any information, forms, other documentation or consents that may be necessary for the payments to be made free of FATCA withholding. Investors should choose the custodians or intermediaries with care (to ensure each is compliant with FATCA or other laws or agreements related to FATCA), provide each custodian or intermediary with any information, forms, other documentation or

consents that may be necessary for such custodian or intermediary to make a payment free of FATCA withholding. Investors should consult their own tax adviser to obtain a more detailed explanation of FATCA and how FATCA may affect them. The Issuer's obligations under the Instruments are discharged once it has paid the Common Depository or Common Safekeeper for the clearing systems (as the holder of the Instruments) and the Issuer has therefore no responsibility for any amount thereafter transmitted through the hands of the clearing systems and custodians or intermediaries.

Holdings are exposed to the risk of statutory loss absorption: The resolution authority shall, *inter alia*, write down or convert relevant capital instruments into shares or other instruments of ownership if it is determined that unless that power is exercised, the institution will no longer be viable or extraordinary public financial support is required. Holders of such instruments are exposed to the risk that the principal amount of the respective instrument may be fully or partially written down or converted into instruments of ownership.

Insolvency of the Issuer: In case of an insolvency of the Issuer, deposits have a higher ranking than claims of the Holders under the Instruments. Therefore, in case of bankruptcy proceedings and in any comparable proceedings opened in relation to the Issuer's unsecured claims of Holders of Instruments would be in such a case junior to the certain claims pursuant to § 131 BaSAG and therefore they will only receive payment of their claims if and to the extent that such claims (which are senior to them) have been discharged in full.

The Instruments are not covered by the statutory deposit protection (Einlagensicherung). Claims of the Noteholders under the Instruments are not covered by the statutory deposit protection (*Einlagensicherung*). Therefore, in the insolvency of the Issuer, Holders of Instruments would be subject to the risk of a total loss of their investment in the Instruments.

Risks related to the structure of a particular issue of Instruments

[Instruments subject to optional redemption by the Issuer: An optional redemption feature of Instruments is likely to limit their market value. Potential investors should consider reinvestment risks in light of other investments available at that time.]

[Variable rate Instruments with a multiplier or other leverage factor: Instruments with variable interest rates can be volatile investments.]

[Risk of financial benchmark and reference rate discontinuity: Reforms may cause certain benchmarks to perform differently than in the past, or have other consequences which may have a material adverse effect on the value of and the amount payable under Instruments bearing or paying a floating or other variable rate of interest.]

[Risk associated with the Sterling Overnight Index Average as a reference rate for floating rate Notes: Investors should be aware that the market continues to develop in relation to SONIA as a reference rate in the capital markets and its adoption as an alternative to Sterling LIBOR. It may be difficult for investors in Notes which reference a SONIA rate to reliably estimate the amount of interest which will be payable on the Instruments.]

[The use of the Secured Overnight Financing Rate as a reference rate is subject to important limitations: The Federal Reserve Bank of New York notes that use of SOFR is subject to important limitations and disclaimers.

SOFR is published based on data received from other sources. There can be no guarantee that SOFR will not be discontinued or fundamentally altered in a manner that is materially adverse to the interests of investors in the Notes.]

[The implementation and timing of the euro short-term rate as a successor reference rate is subject to uncertainties: The Governing Council of the ECB has decided to develop a euro short-term rate based on data already available to the eurosystem. Given that, at the date of this Prospectus, €STR is not yet published, it cannot be excluded that further changes will be implemented until October 2019.]

[Fixed/Floating Rate Instruments: Certain Fixed/Floating Rate Instruments may bear interest at a rate that the Issuer may elect to convert from a fixed rate to a floating rate, or from a floating rate to a fixed rate. The Issuer's ability to convert the interest rate will affect the secondary market and the market value of such Instruments since the Issuer may be expected to convert the interest rate when it is likely to produce a lower overall cost of borrowing.]

[Instrument issued at a substantial discount or premium: The market values of securities issued at a substantial discount or premium from their principal amount tend to fluctuate in relation to changes in general interest rates more than the prices for conventional interest-bearing securities.]

[Zero Coupon Instruments: A holder of a Zero Coupon Instruments is exposed to the risk that the price of such Instruments falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Instruments are more volatile than prices of Fixed Rate Instruments.]

[Pfandbriefe and Covered Bank Bonds: The terms and conditions of Pfandbriefe and Covered Bank Bonds will not contain any events of default and will be issued without the benefit of premature termination. Furthermore, the terms and conditions of Pfandbriefe and Covered Bank Bonds do not provide for a tax gross-up.]

[Subordinated Notes: Obligations under Subordinated Notes will only be fulfilled after all non-subordinated claims of creditors have been satisfied. The Issuer may issue subordinated debt instruments or incur subordinated liabilities which are senior to the Subordinated Notes. Subordinated Notes do not give the right to accelerate future payments. 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.]

[Eligible Notes: The eligibility of the Eligible Notes for MREL purposes might be uncertain. Claims of Holders of non-preferred senior Eligible Notes will be junior to the claims of holders of certain other senior claims. Eligible Notes may be redeemed prior to maturity for regulatory reasons. Eligible Notes do not give right to accelerate future payments.]

[Green Bond Use of Proceeds: In respect of any Instruments issued with a specific use of proceeds, such as a Green Bond, there can be no assurance that such use of proceeds will be suitable for the investment criteria of an investor.]

Section E. Offer

E.2b Reasons for the offer

The Issuer makes the offer and intends to use the net proceeds of the

and use of proceeds

issue of the Instruments for [general corporate purposes/[●]].

E.3 Terms and conditions of the offer

[*Issue price to be included*] [*Minimum denomination to be included*]
[The subscription period is from [●] to [●]. [The subscription period may be extended or shortened.]] [*Method of notification to be included*]
[Other terms and conditions of the offer are [●]]

E.4 Any interest that is material to the issue/offer including conflicts of interests

[Not applicable. So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Instruments is subject to any conflict of interest material to the offer.]/[*description of conflicts of interest (if any).*]

E.7 Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror

[Not applicable. The Issuer will not charge any costs, expenses or taxes directly to any investor in connection with the Instruments.]/[●]

**ÜBERSETZUNG AUS DER ENGLISCHEN SPRACHE
GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME**

ZUSAMMENFASSUNG DES PROGRAMMS

Zusammenfassungen bestehen aus geforderten Angaben, die als “Elemente” bezeichnet werden. Diese Elemente werden nummeriert und den Abschnitten A – E zugeordnet (A.1 – E.7).

Diese Zusammenfassung enthält alle Elemente, die für eine Zusammenfassung hinsichtlich dieser Art von Wertpapieren und dieser Art von Emittentin vorgeschrieben sind. Da einige Elemente nicht obligatorisch sind, kann sich eine lückenhafte Aufzählungsreihenfolge ergeben.

Auch wenn aufgrund der Art der Wertpapiere und des Emittenten ein bestimmtes Element als Bestandteil der Zusammenfassung vorgeschrieben ist, kann es vorkommen, dass für das betreffende Element keine relevanten Informationen vorliegen. In diesem Fall enthält die Zusammenfassung eine kurze Beschreibung des Elements mit dem Vermerk “entfällt”.

[Einige Bestimmungen dieser Zusammenfassung sind in Klammern gesetzt. Diese Informationen werden für eine konkrete Serie von Schuldverschreibungen noch vervollständigt bzw. bei Irrelevanz gestrichen; die vervollständigte Zusammenfassung zu dieser Serie von Schuldverschreibungen wird den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen als Anhang beigefügt].²

Abschnitt A. Einleitung und Warnhinweise

A.1 Warnhinweise Diese Zusammenfassung soll als Prospekt einleitung verstanden werden.

Der Anleger sollte sich bei jeder Entscheidung, in die betreffenden Schuldverschreibungen, Pfandbriefe oder Fundierte Bankschuldverschreibungen (jeweils in dieser Zusammenfassung generell als **“Instrumente”** bezeichnet) zu investieren, auf den Basisprospekt als Ganzen stützen.

Ein Anleger, der wegen der in dem Basisprospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, muss nach den nationalen Rechtsvorschriften des entsprechenden Mitgliedstaats des Europäischen Wirtschaftsraums möglicherweise für die Übersetzung des Basisprospekts aufkommen, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann.

Zivilrechtlich haften diejenigen Personen, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Basisprospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Basisprospekts wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Instrumente für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.

A.2 Zustimmung zur Verwendung des Prospekts [Jeder Händler][und jeder Finanzintermediär] [und/oder][jeder von][*weitere Finanzintermediäre einfügen*] (jeder ein **“Finanzintermediär”**), der die Instrumente nachfolgend in [dem Großherzogtum Luxemburg][,] [und] [der Republik Österreich][,] [und] [der Bundesrepublik Deutschland][,] [und] [*Land einfügen, in das der Prospekt auf Basis eines Nachtrags notifiziert wurde*] weiter verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt, den Prospekt für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Instrumente während des Zeitraums vom [●] bis [●] zu verwenden, vorausgesetzt, dass (i) der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 des Luxemburgischen Wertpapierprospektgesetzes (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (geändert durch Richtlinie 2014/51/EU des Europäischen Parlaments und des Rates

² Ist bei der emissionsbezogenen Zusammenfassung zu streichen.

vom 16. April 2014) umgesetzt, noch gültig ist und (ii) der Finanzintermediär eine konzessioniertes Kreditinstitut gemäß Art 4 Z.1 der Richtlinie 2013/36/EG des europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über die Aufnahme und Ausübung der Tätigkeit der Kreditinstitute ist.

Die Emittentin kann die Zustimmung jedoch jederzeit einschränken oder widerrufen, wobei der Widerruf der Zustimmung eines Nachtrags zum Prospekt bedarf.

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 Emittentin (www.bankaustria.at) eingesehen werden.

Falls ein Angebot durch einen Finanzintermediär erfolgt, wird dieser Finanzintermediär den Anlegern Informationen über die Bedingungen des Angebots zum Zeitpunkt der Vorlage des Angebots zur Verfügung stellen.

[Entfällt. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Prospektnutzung.]

Abschnitt B. Emittentin

- | | | |
|-------------|---|--|
| B.1 | Juristischer und kommerzieller Name der Emittentin | Die Firma der Emittentin lautet UniCredit Bank Austria AG (die “ Emittentin ” und zusammen mit ihren Tochtergesellschaften die “ Bank Austria Gruppe ”) und ihr kommerzieller Name lautet “ Bank Austria ”. |
| B.2 | Sitz, Rechtsform, Rechtsordnung, Land der Emittentin | Sitz der Emittentin ist Wien, Österreich; die Emittentin ist eine in Österreich nach österreichischem Recht gegründete und tätige Aktiengesellschaft. |
| B.4b | Bereits bekannte Trends | Als Folge der Instabilität der globalen und europäischen Finanzmärkte in den vergangenen Jahren wurden die regulatorischen Anforderungen geändert, insbesondere hinsichtlich strengerer Kapital- und Liquiditätsanforderungen, und es wird erwartet, dass diese künftig noch weiter verschärft werden.

Die fortschreitende Digitalisierung im Finanzbereich, getrieben sowohl durch kleinere innovative Unternehmen (“ Fintechs ”) als auch Großkonzerne im IT-Bereich, erhöht den Konkurrenzdruck auf den Bankensektor. |
| B.5 | Konzernstruktur | Die Emittentin ist eine direkte Tochter der UniCredit S.p.A., Wiener Filiale, welche 99,996% der Anteile an der Emittentin direkt hält. Die Emittentin ist Konzernmutter der Bank Austria Gruppe, die direkt oder indirekt Kapitalbeteiligungen an einer Reihe von Unternehmen hält, die wichtigsten davon sind die Schoellerbank AG, Wien und die UniCredit Leasing (Austria) GmbH, Wien. |
| B.9 | Gewinnprognosen oder -schätzungen | Entfällt. Es liegen keine Gewinnprognosen oder -schätzungen vor. |
| B.10 | Beschränkungen im Bestätigungsvermerk | Entfällt. Der Bestätigungsvermerk enthält keine Beschränkungen. |

B.12 Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen

Die nachstehende Übersicht stellt einen Überblick der Gewinn- und Verlustrechnung, Bilanz und Schlüsselkennzahlen der Bank Austria Gruppe dar, und wurde den nach IFRS geprüften Konzernabschlüssen zum 31. Dezember 2018 entnommen:

Erfolgszahlen*)	Jahresabschluss 31. Dezember	
	2018	2017 ¹
	(geprüft, konsolidiert)	
	<i>in Mio. €</i>	
Nettozinsertrag	963	998
Dividenden und ähnliche Erträge aus At- equity-Beteiligungen	155	154
Provisionsüberschuss	706	711
Handelsergebnis	103	77
Betriebserträge	1.983	2.022
Betriebsaufwendungen	-1.221	-1.292
Betriebsergebnis	762	729
Kreditrisikoaufwand	66	-9
Betriebsergebnis nach Kreditrisikoaufwand	829	720
Ergebnis vor Steuern	716	571
Ergebnis nach Steuern aus nicht fortgeführten Geschäftsbereichen	15	114
Konzernergebnis nach Steuern – Eigentümer der Bank Austria	637	653
Aufwand/Ertrag-Koeffizient	61,6%	63,9%
Risikokosten ²	-11 bp	2 bp

Volumenzahlen*)	31. Dezember	1. Jänner
	2018	2018 ³
	(geprüft, konsolidiert)	
	<i>in Mio. €</i>	
Bilanzsumme	99.029	102.148
Forderungen an Kunden	62.599	59.823
Primärmittel (Periodenende) ⁴	68.299	70.487
Forderungen an Kunden/Primärmittel ⁵	91,7%	84,9%
Eigenkapital	8.361	8.339
Risikogewichtete Aktiva insgesamt	34.365	33.205

Wichtige Kapitalkennzahlen*)	31. Dezember	1. Jänner
	2018	2018 ³
	(geprüft, konsolidiert)	
Verschuldungsquote (Leverage Ratio) ⁶	6,0%	5,8%
Harte Kernkapitalquote ⁷	18,6%	19,6%
Kernkapitalquote ⁷	18,7%	19,6%
Gesamtkapitalquote ⁷	21,4%	22,2%

*) Erfolgszahlen gemäß Segmentberichterstattung im Anhang des Geschäftsberichts 2018. Volumenzahlen gemäß Geschäftsbericht 2018 bzw. 2017. Die gezeigten wichtigen Kennzahlen beziehen sich auf die hier angeführten Erfolgs- und Volumenzahlen bzw. sind die aufsichtsrechtlichen Kapitalkennzahlen (inklusive Leverage Ratio).

1 Vergleichszahlen 2017 an die heutige Struktur und Methodik angepasst (recast).

2 Cost of risk = (Annualisierter) Kreditrisikoaufwand / Durchschnittliche Kundenforderungen.

Die Cost of risk sind der Kreditrisikoaufwand, bestehend aus Wertberichtigungen auf Forderungen, Wertberichtigungen auf sonstige finanzielle Vermögenswerte und Gewinne und Verluste aus An- und Verkäufen von Forderungen (annualisiert für die unterjährige Periode) dividiert durch durchschnittliche Kundenforderungen als dem jährlichen Durchschnitt der Position Kundenausleihungen aus der konsolidierten Bilanz gemäß IFRS. Der jährliche Durchschnitt berechnet sich aus den Volumina zum Quartalsende (EOP), d.h. er wird als Durchschnitt der Durchschnittswerte der einzelnen Quartale errechnet. Die Cost of risk ist eine interne Performance-Kennzahl der Emittentin im Sinne

der ESMA Guidelines ESMA/2015/1415.

- 3 1. Januar 2018 inklusive der Erstanwendung von IFRS 9 sowie einer Anpassung im Sozialkapital.
- 4 Verbindlichkeiten gegenüber Kunden, verbriefte Verbindlichkeiten und erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten
- 5 Forderungen an Kunden gemäß IFRS Bilanz (EOP) geteilt durch die Primärmittel, bestehend aus der Summe der Verbindlichkeiten gegenüber Kunden, verbriefte Verbindlichkeiten und erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (EOP). Die Emittentin stellt diese Kennzahl als interne Performance-Kennzahl im Sinne der ESMA Guidelines ESMA/2015/1415 zur Verfügung.
- 6 Leverage Ratio nach Basel 3 nach dem aktuellen Stand der Übergangsbestimmungen.
- 7 Eigenmittelquoten bezogen auf alle Risiken nach Basel 3 (aktueller Stand der Übergangsbestimmungen) und IFRS.

Keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten der Emittentin

Es ist seit dem 31. Dezember 2018 keine wesentliche negative Veränderung in den Aussichten der Bank Austria Gruppe eingetreten.

Keine signifikanten Veränderungen in der Finanz- bzw. Handelsposition

Entfällt. Es ist seit dem 31. Dezember 2018 keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage oder Handelsposition der Bank Austria Gruppe eingetreten.

B.13 Aktuelle Entwicklungen

Nicht anwendbar. Es liegen keine aktuellen Entwicklungen bezüglich der Emittentin vor, welche wesentlich zur Beurteilung der Zahlungsfähigkeit der Emittentin sind.

B.14 Abhängigkeit der Emittentin von anderen Gesellschaften innerhalb der Gruppe

Bitte Element B.5 gemeinsam mit den folgenden Informationen lesen.
Die Emittentin ist eine direkte Tochter der UniCredit S.p.A., Wiener Filiale, welche 99,996% der Anteile an der Emittentin direkt hält.

B.15 Geschäftstätigkeit der Emittentin

Die Emittentin ist als Universalbank in Österreich tätig und ist einer der größten Anbieter von Bankdienstleistungen in Österreich mit Marktanteilen von 14% nach ausstehenden Krediten und 12% nach Einlagen, auf Basis Bank Austrias internem Vergleich eigener Volumina mit den von der Österreichischen Nationalbank veröffentlichten Marktvolumina. Darüber hinaus bietet sie ihren Kunden Zugang zum internationalen Netzwerk der UniCredit S.p.A. Bankengruppe in Zentral- und Osteuropa ("CEE") und an den wichtigsten Finanzplätzen der Welt.

B.16 Wesentliche Aktionäre

Mit 31. Dezember 2018, hält die UniCredit S.p.A., Wiener Filiale direkt 99,996% von insgesamt 231.228.820 (davon 10.115 Namensaktien) Stückaktien der Emittentin. Die Namensaktien werden von der "Privatstiftung zur Verwaltung von Anteilsrechten", einer Privatstiftung nach österreichischem Recht (10.000 Namensaktien) und vom Betriebsratsfonds des Betriebsrats der Bank Austria für Angestellte im Wiener Raum (115 Namensaktien) gehalten.

B.17 Kreditratings

[Entfällt. Die Instrumente haben kein Rating.]

[Die Instrumente haben ein [●] Rating von [●].]

Die Emittentin hat ein Langzeit-Emittentenrating von "Baa1" mit sich entwickelndem (*developing*) Ausblick für senior debt von Moody's Deutschland GmbH ("Moody's") und "BBB+" mit negativem Ausblick von S&P Global Ratings Europe Ltd. (Niederlassung Deutschland) ("Standard & Poor's"), sowie ein Kurzzeit-Emittentenrating von "P-2" von Moody's und "A-2" von Standard & Poor's.

Abschnitt C. Wertpapiere

C.1 Gattung und Art der Schuldverschreibungen / ISIN Die Wertpapiere sind [festverzinsliche] [variabel verzinsliche] [Nullkupon] Instrumente.

Die ISIN lautet [●] [und der Common Code lautet [●]].

C.2 Währung [US Dollar][Euro][Australischer Dollar][Kanadischer Dollar][Tschechische Krone][Dänische Krone][Hongkong Dollar][Japanischer Yen][Neuseeland Dollar][Norwegische Krone][Südafrikanischer Rand][Pfund Sterling][Schwedische Krone][Schweizer Franken][*(eine) andere zwischen der Emittentin und dem/den maßgeblichen Käufer(n) gegebenenfalls vereinbarte Währung(en) - vorbehaltlich der Einhaltung aller maßgeblichen Gesetze, Vorschriften und Richtlinien*]

C.5 Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit Entfällt. Die Instrumente sind frei übertragbar, vorbehaltlich der anwendbaren Verkaufsbeschränkungen.

C.8 Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind; Beschränkungen dieser Rechte; Rang der Schuldverschreibungen *Mit den Instrumenten verbundene Rechte*

Die Instrumente berechtigen zu [den in Punkt C.9 beschriebenen] 9 Zins- und Nominalzahlungen von der Emittentin und zu anderen Ansprüchen, wie in Element C.8 [und in Element C.9] beschrieben.

Rang der Instrumente

[Rang der Schuldverschreibungen]

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet, einfügen: Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen: (a) haben den gleichen Rang: (i) untereinander; und (ii) (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin; und (b) sind vorrangig zu Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten und jeglichen Zahlungsverpflichtungen der Emittentin, die den gleichen Rang wie die Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumente haben.

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und der Non-preferred senior Status keine Anwendung findet, einfügen: Die Schuldverschreibungen sollen Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten begründen. Die Schuldverschreibungen begründen

direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen: (a) haben den gleichen Rang (i) untereinander; und (ii) (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin; und (b) sind vorrangig zu Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten und jeglichen Zahlungsverpflichtungen der Emittentin, die den gleichen Rang wie die Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumente haben.]

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und der Non-preferred senior Status keine Anwendung findet, einfügen: Die Schuldverschreibungen sollen Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten begründen. Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen: (a) haben den gleichen Rang (i) untereinander; und (ii) (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin; und (b) sind vorrangig zu Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten und jeglichen Zahlungsverpflichtungen der Emittentin, die den gleichen Rang wie die Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumente haben.]

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und der Non-preferred senior Status Anwendung finden, einfügen: Die Schuldverschreibungen sollen Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Instrumente (wie unten definiert) darstellen, die Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten (wie unten definiert) begründen sollen. Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, jedoch mit der Maßgabe, dass im Fall eines Konkursverfahrens der Emittentin Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen (in Übereinstimmung mit und unter ausdrücklichem Hinweis auf die Nachrangigkeit der Schuldverschreibungen gemäß § 131 Abs. 3 BaSAG): (a) nachrangig gegenüber allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind, die nicht in die Kategorie von Schuldtiteln gemäß § 131 Abs. 3 Z 1 bis 3 BaSAG fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen; (b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten sind (ausgenommen nicht nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und (c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus (i) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; (ii) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (iii) Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR der Emittentin; und (iv) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin.]

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das

Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen: Kein(e) Aufrechnung/Netting, Keine Sicherheiten/Garantien und Keine Verbesserung des Ranges. Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung beeinträchtigen würden.

Die Schuldverschreibungen sind weder besichert noch vorbehaltlich einer Garantie oder irgendeiner Vereinbarung, welche zu einer Verbesserung des Ranges der Ansprüche gemäß den Schuldverschreibungen führen.

Möglichkeit gesetzlicher Abwicklungsmaßnahmen. Vor einer Insolvenz oder Liquidation der Emittentin kann die zuständige Abwicklungsbehörde die Kompetenz ausüben die Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen (bis auf Null) herabzuschreiben, sie in Anteile oder andere Eigentumstitel der Emittentin umzuwandeln oder andere Abwicklungsinstrumente oder -handlungen anzuwenden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eines Aufschubs oder einer Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein anderes Unternehmen, einer Änderung der Emissionsbedingungen oder einer Kündigung der Schuldverschreibungen.]

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Emittentin behält sich das Recht vor, nachrangige Schuldtitel jeder Art zu begeben, die im Rang vor den Schuldverschreibungen stehen.

Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR dar. Im Falle der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den nicht nachrangigen Gläubigern (einschließlich Nicht Bevorrechtigter Nicht Nachrangiger Instrumente) der Emittentin und den nachrangigen Gläubigern der Emittentin, deren Ansprüche gemäß ihren Bedingungen vorrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder vorrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden, und sie werden vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR sowie Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin und allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, die gemäß ihren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

Kein(e) Aufrechnung/Netting, Keine Sicherheiten/Garantien und Keine Verbesserung des Ranges. Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung beeinträchtigen würden. Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.]]

[Rang der Pfandbriefe

Pfandbriefe sind nichtnachrangige Verbindlichkeiten, die *[im Falle von Öffentlichen Pfandbriefen einfügen:* im gleichen Rang mit allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Öffentlichen Pfandbriefen]*[im Falle von Hypothekenpfandbriefen einfügen:* im gleichen Rang mit allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Hypothekenpfandbriefen] stehen.]

[Rang der Fundierten Bankschuldverschreibungen]

Fundierte Bankschuldverschreibungen stellen nichtnachrangige Verbindlichkeiten dar die *[im Falle fundierter Bankschuldverschreibungen einfügen: im gleichen Rang mit allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Bankschuldverschreibungen][im Falle von hypothekarisch besicherten fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen: im gleichen Rang mit allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus hypothekarisch besicherten fundierten Bankschuldverschreibungen]* stehen.]

Beschränkung der Rechte

Ansprüche aus den Instrumenten auf Rückzahlung des Kapitaleinsatzes sind vor Ablauf von 10 Jahren nach Fälligkeit und Ansprüche aus den Instrumenten auf Zahlung von Zinsen (sofern diese zustehen) vor Ablauf von 3 Jahren nach Fälligkeit anzumelden.

C.9 Zinssatz, Fälligkeits- termine und Rück- zahlung, Rendite, Vertretung

Siehe auch C.8.

Zinssatz und, falls nicht festgelegt, der Basiswert auf den er sich stützt

[Fest verzinsliche Instrumente

Ein Festzins ist im Nachhinein (sofern nicht anderweitig angeführt) an (einem) zwischen der Emittentin und dem/den jeweiligen Käufer(n) vereinbarten Tag(en) zahlbar.

Die Zinsberechnung erfolgt auf Grundlage des gegebenenfalls angeführten Zinstagequotienten.]

[Variabel verzinsliche Instrumente

Variabel verzinsliche Instrumente werden zu einem Zinssatz verzinst, der wie folgt festgelegt wird:

- (i) auf derselben Grundlage wie der variable Zinssatz im Rahmen eines Notional Interest Rate Swap in der jeweiligen festgelegten Währung in Übereinstimmung mit einer Vereinbarung, die die ISDA Definitionen von 2006 (in der von der International Swaps and Derivatives Association, Inc., veröffentlichten und in der zum Ausgabetag der ersten Tranche der Instrumente der jeweiligen Serie geltenden, aktualisierten Fassung) zum Vertragsbestandteil erklärt; oder
- (ii) auf Grundlage eines Referenzsatzes, der auf der vereinbarten Bildschirmseite eines kommerziellen Notierungsdienstes aufscheint; oder
- (iii) auf einer anderen angeführten Grundlage.

Solcher Zinssatz kann auch einem Multiplikationsfaktor unterliegen.]

[Fest und variabel verzinsliche Instrumente

Der Zinssatz von fest und variabel verzinslichen Instrumente ergibt sich aus der Kombination einer festen Verzinsung mit einer variablen Verzinsung, die jeweils bei einem Teil der Instrumente, oder zeitlich begrenzt angewandt werden.]

Zinssatz und Fälligkeitstermine

Der nominale Zinssatz der Instrumente ist [nominalen Zinssatz einfügen].

Das Datum ab dem die Zinsen zahlbar werden ist [Datum des Zinsbeginns einfügen] und die Zinsfälligkeitstermine sind [Zinsfälligkeitstermine einfügen].

Fälligkeit

Sofern nicht vorher ganz oder teilweise zurückgezahlt oder gekauft und gekündigt, erfolgt die Rückzahlung der Instrumente am [das Ende der Laufzeit angeben] und im angegebenen Betrag.

Rückzahlung und Verzug

[Im Falle von Instrumenten einfügen: Die Instrumente können nicht vor deren angegebener Fälligkeit zurückgezahlt werden, außer nach Wahl der Emittentin [im Falle von Schuldverschreibungen, einfügen: bzw. des/der Schuldverschreibungsinhaber(s) dieser Schuldverschreibungen] an (einem) vor dieser angegebenen Fälligkeit festgesetzten Tag(en), unter Einhaltung einer Ankündigungsfrist von nicht weniger als 15 und nicht mehr als 30 Tagen bzw. einer allfälligen anderen Frist und zu einem Preis oder zu Preisen und zu solch anderen Konditionen wie angegeben [im Falle von Schuldverschreibungen, einfügen:., oder in festgelegten Raten, aus steuerlichen Gründen, oder erst nach einem Verzugsereignis (*Event of Default*).

Verzugsereignisse sind z.B: Zahlungsverzug von Zinsen oder Kapital oder eine Verletzung anderer Verpflichtungen, sowie Insolvenz, Liquidation oder die Auflösung des Geschäftsbetriebs].]

[Im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: Die Instrumenten können auch vorsehen, ob sie aus regulatorischen Gründen nach Eintritt gewisser Ereignisse rückzahlbar sind.]

[Im Falle von festverzinslichen Instrumenten, Angabe von:

Rendite

Die Rendite entspricht [●] % per annum.]

Vertretung

[Im Fall von Schuldverschreibungen, einfügen: Die Bedingungen der Instrumente sehen keine Vertretung der Schuldverschreibungsinhaber vor.] In bestimmten Fällen kann nach den Bestimmungen des Kuratorengesetzes ein Kurator für die Wahrnehmung der gemeinsamen Interessen der Schuldverschreibungsinhaber bestellt werden.

C.10 Derivative Komponente bei Zinszahlung

Siehe auch C.9.

[●] [Entfällt. Es besteht keine derivative Komponente bei Zinszahlung.]

C.11 Börseneinführung - Handel in Schuldverschreibungen an einem geregelten Markt

[Die Instrumente werden zum Handel am [geregelten Markt der Luxemburger Börse][Amtlichen Handel der Wiener Börse][andere geregelten Märkte innerhalb oder außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums einfügen] zugelassen.][Entfällt. Kein Antrag zur Handelszulassung der Instrumente wird erstellt.]

Abschnitt D. Risiken

D.2 Wesentliche Risiken in Bezug auf die Emittentin

Faktoren, welche die Fähigkeit der Emittentin ihre Verpflichtungen aus den unter dem Programm emittierten Instrumente zu erfüllen beeinträchtigen können

Wirtschaftsbedingungen und allgemeine wirtschaftliche Lage: Die Rentabilität der Bank Austria Gruppe könnte durch eine Verschlechterung der allgemeinen wirtschaftlichen Lage auf Grund verschiedener Faktoren beeinträchtigt werden, wie beispielsweise makroökonomische Schwierigkeiten oder Probleme auf den Finanzmärkten, was zu Wirtschaftsabschwüngen und/oder Szenarios von Finanzkrisen führen kann.

Risiken in Bezug auf die Geschäftsausrichtung: Verschiedene Faktoren könnten die Implementierung neuer Geschäftsinitiativen zur Anpassung an erwartete Entwicklungen im Bankensektor beeinträchtigen. Sollte die Bank Austria Gruppe solche Initiativen nicht erfolgreich implementieren können, oder sollten die in diesem Zusammenhang getätigten Investitionen nicht die gewünschten Effekte erzielen, so könnte dies wesentliche negative Auswirkungen auf die Geschäfts-, Finanz- und Ertragslage der Bank Austria Gruppe haben.

Marktrisiken: Nachteilige Schwankungen der Zinssätze, Bonitätsaufschläge, Währungswechselkurse und der Marktpreise von Aktien, Schuldverschreibungen und anderen, vom Markt beeinflussten Produkten, sowie der Marktwerte von Finanzderivaten könnten zu unerwarteten Verlusten der Bank Austria Gruppe führen. Zudem können Marktstörungen, wie zum Beispiel die Entscheidung des Vereinigten Königreichs die EU zu verlassen ("BREXIT"), einen signifikant nachteiligen Einfluss auf die wirtschaftliche Entwicklung anderer EU Mitgliedsstaaten haben.

Liquiditätsrisiko: Eine wesentliche Verringerung der Liquidität von Kunden oder Vermögensposten könnte die Liquidität der Bank Austria Gruppe negativ beeinflussen.

Zugang zum Kapitalmarkt: Es gibt keine Gewähr dafür, dass die Emittentin künftig weiterhin Zugang zu wichtigen Finanzierungsquellen, wie den internationalen Kapitalmärkten, hat.

Kredit- und Gegenparteiisiko, einschließlich Zahlungsausfälle großer internationaler Finanzinstitutionen: Das Geschäftsmodell der Bank Austria Gruppe birgt das Risiko, dass Kreditnehmer und andere Vertragspartner ihre Verpflichtungen gegenüber der Bank Austria Gruppe auf Grund von Insolvenz, Anwendung eines Abwicklungsinstruments durch Abwicklungsbehörden, Zahlungsunfähigkeit, globaler oder lokaler wirtschaftlicher Schwierigkeiten, operativer Probleme, politischer Entwicklungen oder aus anderen Gründen nicht erfüllen können. Zahlungsausfälle großer Finanzinstitutionen, wie etwa Kreditinstitute oder Versicherungsunternehmen, oder staatlicher Kreditnehmer können die Finanzmärkte insgesamt, und insbesondere die Bank Austria Gruppe, negativ beeinflussen.

Operative Risiken: Es können unerwartete Kosten oder Verluste auf Grund menschlichen Fehlverhaltens, fehlerhafter Managementprozesse, Natur- oder anderer Katastrophen, technologischer (inklusive informationstechnologischer) Defekte und äußerer Ereignisse auftreten. Sollten diese Risiken nicht ausreichend beherrschbar sein, könnte dies die Fähigkeit der Emittentin, ihre Verpflichtungen aus den Instrumente zu

erfüllen, beeinträchtigen.

Aufsichtsrechtliche Risiken und Verstärkte Regulierung und Beeinflussung durch die öffentliche Hand: Änderungen bestehender oder neuer Gesetze oder Vorschriften können einen wesentlichen Einfluss auf die Geschäftstätigkeit der Bank Austria Gruppe haben, da sie die Eigenmittel und Anforderungen der Bank Austria Gruppe beeinflussen. Ferner könnten sich die zunehmende Einbindung verschiedener Verwaltungs- und Regulierungsbehörden in den Finanzsektor und in die Geschäftstätigkeit verschiedener Finanzinstitutionen negativ auf die Bank Austria Gruppe auswirken.

Risiko einer Suspendierung, Abstufung oder Widerrufung des Ratings: Das Risiko hinsichtlich der Fähigkeit der Bank Austria Gruppe, als Emittentin der Instrumente, ihre Verpflichtungen zu erfüllen (Liquiditätsrisiko) wird, unter anderem, durch das Rating der Bank Austria Gruppe beeinflusst. Eine Abstufung des Ratings könnte *inter alia* den Zugang der Bank Austria Gruppe zu Geldmitteln beeinträchtigen, ihre Refinanzierungskosten erhöhen und den Marktwert und Handelspreis der Instrumente verringern.

Steuerrisiko: Die Bank Austria Gruppe unterliegt den Steuergesetzen der Jurisdiktionen in denen sie tätig ist. Steuerrisiken umfassen Risiken bezüglich der Änderung bestehender oder Einführung neuer Steuergesetze, und der Interpretation solcher Gesetze.

Verstärkter Wettbewerb: Verstärkter Wettbewerb oder Änderungen der rechtlichen Rahmenbedingungen, sowie eine geänderte Regulierungspraxis betreffend relevante Märkte könnten die Geschäftstätigkeit der Bank Austria Gruppe beeinträchtigen.

Risiko der Instabilität ausländischer Rechtssysteme: Transaktionen in oder mit gewissen Staaten, etwa Staaten in denen politische, wirtschaftliche oder soziale Änderungen schnell stattfinden, sind mit zusätzlichen Risiken verbunden. Da die Bank Austria Gruppe in eine gewisse Anzahl von internationalen Finanztransaktionen involviert ist und auch Kredite an einige ihrer ehemaligen Tochtergesellschaften in Ländern in Zentral – und Osteuropa begibt, in denen politische, wirtschaftliche und soziale Änderungen und Konflikte häufiger vorkommen als in Österreich, ist die Bank Austria Gruppe entsprechenden Risiken ausgesetzt.

Risiko der Finanzkriminalität: Die Bank Austria Gruppe könnte Verluste auf Grund interner und externer Finanzvergehen erleiden. Sollte es der Bank Austria Gruppe misslingen, ausreichend für die Sicherheit ihres Personals, ihrer Geschäftsräume oder ihres Eigentums zu sorgen, so könnte auch dies zu Schäden am Vermögen der Bank Austria Gruppe oder Beeinträchtigungen der körperlichen Integrität Ihrer Mitarbeiter führen.

Zukünftige Akquisitionen: Bank Austria Gruppe könnte sich entschließen weitere Akquisitionen zu tätigen, um als Unternehmen weiter zu wachsen. Jedoch könnte es ihr misslingen geeignete Akquisitions- oder Investitionsgelegenheiten zu identifizieren, entsprechende Transaktionen erfolgreich abzuschließen, oder die erwarteten Synergien oder Vorteile zu erzielen, was das Geschäft der Bank Austria Gruppe beeinträchtigen könnte.

Risiken aufgrund der Stellung als Tochtergesellschaft der UniCredit S.p.A. einschließlich aufgrund der Reorganisations- und Optimierungsmaßnahmen: UniCredit S.p.A. hält 99,996% der Anteile an der Bank Austria. Daher könnte die UniCredit S.p.A., vorbehaltlich allfälliger notwendiger Zustimmungen, Maßnahmen mit dem Ziel einer Profitabili-

tätverbesserung der UniCredit S.p.A. ergreifen, die auf die Interessen und die langfristige Geschäftsentwicklung der Bank Austria und/oder der Bank Austria Gruppe einen nachteiligen Einfluss haben könnten. Die Emittentin ist daher dem Risiko ausgesetzt, dass aufgrund von Maßnahmen der UniCredit S.p.A. zur Optimierung des Geschäfts, der Umfang der Geschäftstätigkeiten der Emittentin reduziert werden könnte, was zu einem Rückgang des Umsatzes und einer Beeinträchtigung des Geschäfts führen könnte. Auch könnte die Emittentin verpflichtet sein, gewisse Aktiva zu veräußern oder einzelne Geschäftstätigkeiten zu beenden. Dies könnte einen wesentlichen negativen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin und/oder der Bank Austria Gruppe haben.

Obwohl laufende Optimierungsmaßnahmen umgesetzt werden, können die damit verbundenen hohen Implementierungskosten im Voraus nicht genau bestimmt werden. Darüber hinaus können Gläubiger oder andere Interessengruppen der Emittentin Ansprüche, einschließlich Sicherungsansprüchen, gegen die Bank Austria im Zusammenhang mit der im Jahr 2016 erfolgten Übertragung des CEE-Geschäfts geltend machen und/oder anführen. Erhebliche unerwartete Kosten wie Prozesskosten, Kosten im Zusammenhang mit der geplanten Reduzierung der Mitarbeiterzahl und Kosten im Zusammenhang mit den zukünftigen IT-Systemen der Emittentin könnten sich ebenfalls negativ auf die Ertrags- und Finanzlage der Emittentin und/oder der Bank Austria Gruppe auswirken.

Risiken im Zusammenhang mit der Konzernverflechtung: Die Emittentin Geschäftstätigkeit der ist mit derjenigen der UniCredit Gruppe auf vielen Ebenen verflochten, unter anderem durch wechselseitige Refinanzierungslinien, Kompetenzzentren für einzelne Geschäftsbereiche, auf die die Emittentin zugreifen kann, wechselseitige Besetzung von Managementpositionen, Implementierung gruppeneinheitlicher IT-Systeme, Produkte und Standards sowie durch Maßnahmen in Bezug auf das Kapital der Emittentin. Bei wirtschaftlichen Problemen der UniCredit Gruppe, vor allem der Konzernmutter, UniCredit S.p.A., besteht das Risiko, dass die Versorgung der Emittentin mit zusätzlichem Kapital und Liquidität abnimmt. Weiters besteht das signifikante Risiko, dass sich Herabstufungen von Ratings der UniCredit S.p.A. durch Ratingagenturen auch auf die Ratingeinstufung der Emittentin negativ auswirken. Auch könnte eine Verschlechterung der wirtschaftlichen Lage der Konzernmutter, UniCredit S.p.A., einen negativen Einfluss auf das Geschäft der Emittentin haben.

Mögliche Interessenskonflikte: Die Emittentin kann im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit mit Emittenten von Wertpapieren in geschäftlichen Kontakt treten. Die Emittentin kann von Zeit zu Zeit an Transaktionen beteiligt sein, die den Marktpreis, die Liquidität oder den Wert der Instrumente beeinflussen können und die den Interessen der Inhaber der Instrumente entgegenstehen könnten. Mögliche Interessenskonflikte können sich auch zwischen der Berechnungsstelle und den Inhabern der Instrumente ergeben. Bestimmte Platzeure können Dienstleistungen an die Emittentin erbringen.

D.3 Zentralen Risiken bezogen auf die Schuldverschreibungen

Wesentliche Faktoren zur Beurteilung der Marktrisiken, die mit den unter dem Programm emittierten Instrumenten verbunden sind

Allgemeine marktbezogene Risiken

Allgemeines zum Sekundärmarkt: Es könnte für die Instrumente nach deren Emission kein Markt bestehen und ein solcher muss sich auch nicht notwendig entwickeln. Die mangelnde Handelbarkeit der Instrumente kann einen maßgeblichen nachteiligen Einfluss auf den Marktwert der

Instrumente haben.

Die Inhaber der Instrumente vertrauen auf die Übermittlungs-, Zahlungs- und Kommunikationsmethoden von Euroclear, Clearstream, Luxemburg und der OeKB CSD GmbH: Außer in den Umständen die in der maßgeblichen Globalurkunde beschrieben sind, werden den Investoren keine effektiven Stücke zugeteilt. Die Emittentin trifft keine Verantwortung oder Haftung für die Aufzeichnungen betreffend Ertragsrechte aus der Globalurkunde. Ertragsberechtigte aus der Globalurkunde haben weder ein unmittelbares Stimmrecht aus dieser Urkunde noch vermittelt diese Vollstreckungsansprüche gegen die Emittentin im Verzugsfall.

Wechselkurs und Fremdwährungsrisiko: Die Emittentin wird Kapital- und Zinszahlungen aus den Instrumenten in der festgelegten Währung leisten. Damit sind gewisse Wechselkursrisiken verbunden, wenn finanzielle Aktivitäten eines Investors im Wesentlichen in einer anderen Währung oder anderen Währungseinheiten als der festgelegten Währung erfolgt. Überdies können Regierungs- und Finanzbehörden Maßnahmen der Devisenbewirtschaftung ergreifen, die einen nachteiligen Einfluss auf den maßgeblichen Wechselkurs haben.

Zinsrisiko: Ein Investment in festverzinsliche Instrumente birgt das Risiko, dass künftige Änderungen der Marktzinssätze den Wert der festverzinslichen Instrumente nachteilig beeinflussen.

Bonitätsbeurteilungen reflektieren nicht abschließend alle Risiken: Ratings der Instrumente reflektieren nicht abschließend alle Risiken, die sich aus der Struktur der Instrumente, dem Markt, zusätzlichen oben beschriebenen Faktoren und anderen Faktoren die den Wert der Instrumente beeinflussen, ergeben.

Allgemeine Risiken betreffend die Instrumente

Die Instrumente sind nicht für alle Investoren geeignet: Jeder potentielle Investor muss individuell beurteilen, ob die Instrumente eine für ihn geeignete Anlage darstellen. Manche Instrumente sind komplex ausgestaltet. Potentielle Investoren sollten nicht in komplex ausgestaltete Instrumente investieren ohne über die entsprechende Expertise zu verfügen.

Vorgeschlagene Finanztransaktionssteuer: Sollte die vorgeschlagene Finanztransaktionssteuer eingeführt werden, würde sie auf gewisse Geschäfte mit Finanzinstrumenten zutreffen und könnte solche Geschäfte wesentlich nachteilig beeinflussen.

Änderung der Rechtslage: Es kann keine Gewähr für die Auswirkungen einer möglichen gerichtlichen oder behördlichen Entscheidung oder Änderung des deutschen und/oder österreichischen Rechts (einschließlich des österreichischen Steuerrechts) nach dem Datum dieses Prospekts gegeben werden. Diese Gesetzesänderungen können die Einführung einer neuen Regelung umfassen, die es den zuständigen Behörden in Österreich ermöglicht, die Inhaber der Instrumente unter bestimmten Umständen an den Verlusten der Emittentin zu beteiligen.

Ratings: Kein Rating der Instrumente zum Datum dieses Prospekts stellt eine Prognose betreffend die künftige Geschäftsentwicklung des jeweiligen Emittenten oder dessen künftige Kreditwürdigkeit dar.

Stückelung: Ein Inhaber von Instrumenten, der infolge des Handels einen Nennbetrag von weniger als der niedrigsten festgelegten Stückelung hält,

müsste einen Nennbetrag von Instrumenten kaufen, so dass seine Beteiligung ein ganzzahliges Vielfaches der niedrigsten festgelegten Stückelung beträgt.

Cyber Risiken: Cyberangriffe wie *Denial-of-Service*-Angriffe, die Implementierung von *Malware* und *Phishing* können zum Verlust von Kundendaten und anderen vertraulichen Informationen sowie zum Verlust liquider Vermögenswerte, einschließlich Bargeld, führen. Darüber hinaus könnten Cyberangriffe elektronische Systeme der Emittentin beeinträchtigen, einschließlich derjenigen, die zur Betreuung ihrer Kunden eingesetzt werden.

Bestellung eines Kurators für die Inhaber von Instrumenten: Gemäß Kuratorenengesetz kann ein Kurator von einem österreichischen Gericht für die Wahrnehmung der gemeinsamen Interessen der Inhaber von Instrumenten bestellt werden. Wird ein solcher Kurator ernannt, nimmt dieser die gemeinsamen Rechte und Interessen der Inhaber der Instrumente wahr und ist berechtigt, in diesem Zusammenhang Rechtshandlungen zu setzen, die für alle vertretenen Inhaber von Instrumenten bindend sind und die in Konflikt zu den Interessen einzelner oder aller Vertretenen stehen können bzw. solche Interessen nachteilig beeinflussen können.

Zahlungen unter den Instrumenten können dem Abzug einer Quellensteuer gemäß FATCA unterliegen: Unter Umständen können Zahlungen im Zusammenhang mit Instrumenten nach dem Tag, der zwei Jahre nach dem Tag liegt, an dem im U.S. Federal Register veröffentlichte endgültige Verordnungen den Begriff "ausländische Durchlaufzahlung" (*foreign passthru payment*) definieren, einer Quellensteuer gemäß den Sections 1471 bis 1474 (einschließlich aufgrund einer Vereinbarung wie unter Section 1471(b) des United States Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils gültigen Fassung, beschrieben, oder aufgrund zwischenstaatlicher Vereinbarungen oder bestimmter Nicht-US-Gesetze bezüglich dem Vorgenannten) (zusammen allgemein als "FATCA" bezeichnet) unterliegen. Diese Quellensteuer ist jedoch nicht auf Zahlungen im Zusammenhang mit Instrumenten anwendbar, die sechs Monate nach dem Tag, an dem jene endgültigen Verordnungen im U.S. Federal Register veröffentlicht wurden, welche "ausländische Durchlaufzahlungen" bestimmen, ausgegeben werden; es sei denn, die Instrumente werden nach diesem Tag "wesentlich verändert" oder als Eigenkapital im Sinne der US Einkommenssteuer qualifiziert.

Solange die Instrumente in Form einer Globalurkunde begeben werden und in den Clearing-Systemen gehalten werden, ist für die meisten Konstellationen nicht zu erwarten, dass FATCA die Höhe der von den Clearing-Systemen zu leistenden Zahlungen beeinflusst. Trotzdem könnte FATCA Zahlungen an Treuhänder oder Intermediäre in der Zahlungskette die zum eigentlichen Investor führt beeinflussen, wenn diese Treuhänder oder Intermediäre der US-Quellensteuer gemäß FATCA unterliegen. Außerdem könnte FATCA Zahlungen an Investoren, die von FATCA nicht befreite Finanzinstitute sind, oder Zahlungen an Investoren, die ihre Broker (oder andere Treuhänder oder Intermediäre, von denen sie Zahlungen erhalten) nicht mit den entsprechenden Informationen, Formularen und anderen notwendigen Dokumenten oder Formblättern ausstatten, um die Einbehaltung einer US-Quellensteuer gemäß FATCA zu verhindern, beeinflussen.

Investoren sind dem Risiko der gesetzlichen Verlustübernahme ausgesetzt: Investoren sollten eine sorgfältige Auswahl an Treuhändern und Intermediären treffen (um sicher zu stellen, dass diese FATCA oder andere

Gesetze und Bestimmungen mit Bezug auf FATCA einhalten) und alle Treuhänder und Intermediäre mit den entsprechenden Informationen, Formularen und anderen notwendigen Dokumenten oder Formblättern ausstatten, damit diese eine Einbehaltung der US-Quellensteuer gemäß FATCA verhindern können. Investoren sollten mit ihrem Steuerberater Rücksprache halten um weiterführende Informationen zu FATCA, zu erhalten und sich über Auswirkungen, die sich dadurch für sie ergeben, aufklären lassen. Die Emittentin wird von allen Verpflichtungen unter den Instrumente befreit, sobald Zahlung an die gemeinsame Hinterlegungsstelle oder den gemeinsamen Wertpapierverwahrer der Clearing-Systeme (als Inhaber der Instrumente) geleistet wurde. Die Emittentin ist also nicht verantwortlich für Zahlungen, die nach diesem Zeitpunkt von den Treuhändern oder Intermediären über die jeweiligen Clearing-Systeme geleistet werden.

Inhaber von Instrumenten sind dem Risiko gesetzlicher Verlustabsorption ausgesetzt: Die Abwicklungsbehörde schreibt unter anderem relevante Kapitalinstrumente ab oder wandelt diese in Aktien oder andere Eigentumsinstrumente um, wenn festgestellt wird, dass das Institut ohne Ausübung dieser Befugnis nicht mehr lebensfähig ist oder eine außerordentliche öffentliche finanzielle Unterstützung erforderlich ist. Die Inhaber solcher Instrumente sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Nennbetrag des jeweiligen Instruments ganz oder teilweise abgeschrieben oder in Eigentumsinstrumente umgewandelt werden kann.

Insolvenz der Emittentin: Im Falle einer Insolvenz der Emittentin haben Einlagen einen höheren Rang als Ansprüche der Inhaber aus den Instrumenten. Daher wären im Falle von Insolvenzverfahren und in vergleichbaren Verfahren, die im Zusammenhang mit unbesicherten Forderungen der Inhaber der Instrumente eröffnet würden, in diesem Fall nachrangig gegenüber den bestimmten Forderungen gemäß § 131 BaSAG und erhalten daher nur dann und in dem Umfang eine Zahlung ihrer Forderungen, wenn und soweit diese Forderungen (die für sie vorrangig sind) vollständig beglichen wurden.

Die Instrumente sind von keiner gesetzlichen Einlagensicherung gedeckt. Forderungen der Inhaber von Instrumenten werden nicht von einer gesetzlichen Einlagensicherung gedeckt. Daher besteht in der Insolvenz der Emittentin das Risiko, dass Inhaber der Instrumente ihre gesamte Investition verlieren könnten.

Risiken hinsichtlich der Struktur einzelner Instrumente

[Instrumente mit optionalem Rückzahlungsrecht der Emittentin: Ein optionales Rückzahlungsrecht der Emittentin begrenzt wahrscheinlich den Marktwert der Instrumente. Potentielle Investoren sollten das Reinvestitionsrisiko betreffend entsprechende alternative Anlagemöglichkeiten berücksichtigen.]

[Variabel verzinsliche Instrumente mit Multiplikator oder anderem Hebel: Instrumente mit variablem Zinssatz können eine volatile Anlage darstellen.]

[Risiko der Diskontinuität finanzieller Benchmarks und Referenzsätze: Reformen könnten dazu führen, daß bestimmte Benchmarks anders funktionieren als in der Vergangenheit, oder andere Konsequenzen mit sich bringen, was einen wesentlichen negativen Einfluss auf den Wert und die zu zahlenden Beträge der Instrumente mit variablem Zinssatz haben könnte.]

[Risiken im Zusammenhang mit dem Sterling Overnight Index Average als Referenzzinssatz für variabel verzinsliche Instrumente: Anleger sollten sich

darüber im Klaren sein, dass sich der Markt in Bezug auf den SONIA als Referenzzinssatz an den Kapitalmärkten und seine Einführung als Alternative zum Sterling LIBOR weiterentwickelt. Es kann für Anleger in Instrumenten, die sich auf einen SONIA-Zinssatz beziehen, schwierig sein, den Betrag der Zinsen, die auf solche Instrumente zu zahlen sind, zuverlässig einzuschätzen.]

[Die Verwendung der Secured Overnight Financing Rate als Referenzzinssatz unterliegt bedeutenden Einschränkungen: Die Federal Reserve Bank of New York weist darauf hin, dass die Verwendung des SOFR bedeutenden Einschränkungen und Haftungsausschlüssen unterliegt. SOFR wird auf der Grundlage von Daten veröffentlicht, die aus anderen Quellen stammen. Es kann nicht garantiert werden, dass der SOFR nicht in einer Weise eingestellt oder grundlegend verändert wird, die den Interessen der Anleger in die entsprechenden Instrumenten wesentlich widerspricht.]

[Die Umsetzung und die Zeitplanung der Euro short-term rate als Nachfolge Referenzzinssatz unterliegen Unsicherheiten: Der Rat der EZB hat beschlossen, eine Euro short-term rate auf der Grundlage der dem Eurosystem bereits vorliegenden Daten zu entwickeln. Da €STR® zum Zeitpunkt dieses Projekts noch nicht veröffentlicht wird, kann nicht ausgeschlossen werden, dass weitere Änderungen bis Oktober 2019 umgesetzt werden.]

[Fest/variabel verzinsliche Instrumente: Bestimmte fest/variabel verzinsliche Instrumente sehen die Berechtigung der Emittentin vor, von fester auf variable, oder von variabler auf feste Verzinsung zu wechseln. Die Berechtigung der Emittentin solche Änderungen vorzunehmen wird den Sekundärmarktwert und den Marktwert der Instrumente beeinflussen, da zu erwarten ist, dass die Emittentin solche Änderungen dann vornimmt, wenn dadurch allgemeine Finanzierungskosten gesenkt werden können.]

[Zu einem Diskont oder mit Zuschlag emittierte Instrumente: Die Marktwerte von Wertpapieren, die zu einem erheblichen Diskont oder mit einem Zuschlag zum Nennbetrag emittiert werden, schwanken generell stärker auf Grund von Änderungen allgemeiner Zinssätze als die Marktwerte konventioneller zinstragender Wertpapiere.]

[Nullkupon-Instrumente: Inhaber von Nullkupon-Instrumenten tragen das Risiko, dass der Preis solcher Instrumente auf Grund von Änderungen des Marktzinssatzes fällt. Preise solcher Instrumente sind volatil als Preise festverzinslicher Instrumente.]

[Pfandbriefe und fundierte Bankschuldverschreibungen: Pfandbriefe und fundierte Bankschuldverschreibungen werden ohne Kündigungsgründe emittiert und demgemäß ohne vorzeitiges Kündigungsrecht ausgestattet sein. Pfandbriefe und fundierte Bankschuldverschreibungen sehen keine Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Beträge für abzuziehende oder einzubehaltende Steuern oder Abgaben vor.]

[Nachrangige Instrumente: Verbindlichkeiten aus nachrangigen Instrumenten werden erst nach Erfüllung der Ansprüche aller nicht nachrangigen Gläubiger befriedigt. Die Emittentin kann nachrangige Instrumente begeben oder nachrangige Verbindlichkeiten aufnehmen kann, die vorrangig zu den nachrangigen Instrumenten sind. Nachrangige Instrumente berechtigen nicht dazu, künftige Auszahlungen zu beschleunigen. Nachrangige Instrumente können nicht vorzeitig nach Wahl der Inhaber zurückgezahlt werden und jegliche Rechte der Emittentin, die nachrangigen Instrumente vorzeitig zurückzahlen oder zurückzukaufen, sind abhängig von einer diesbezüglichen Zustimmung durch die zuständige

Abwicklungsbehörde.]

[*Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen:* Die Anrechenbarkeit von berücksichtigungsfähigen Instrumenten für MREL-Zwecke kann unsicher sein. Ansprüche von Gläubigern nicht bevorzogter nicht nachrangiger berücksichtigungsfähiger Instrumente sind nachrangig gegenüber den Ansprüchen von Gläubigern bestimmter anderer nachrangiger Ansprüche. Berücksichtigungsfähige Instrumente können aus aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückgezahlt werden. Berücksichtigungsfähige Instrumente berechtigen nicht dazu, künftige Auszahlungen zu beschleunigen.]

[*Verwendung der Erträge für Green Bonds:* In Bezug auf Instrumente, deren Erträge in einer bestimmten Art und Weise verwendet werden sollen, wie etwa ein Green Bond, kann nicht zugesichert werden, dass eine solche Verwendung der Erträge für die Anlagekriterien eines Investors geeignet ist.]

Abschnitt E. Angebot

- E.2b Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse** Die Erlöse aus dem Verkauf der Instrumente werden für [allgemeine Finanzierungszwecke der Emittentin/[●]] verwendet.
- E.3 Angebots - konditionen** [*Ausgabepreis einfügen*] [*Mindeststückelung einfügen*] [Die Zeichnungsfrist ist vom [●] bis [●].] [Die Zeichnungsfrist kann verlängert oder verkürzt werden.] [*Art der Bekanntmachung einfügen*] [Weitere Angebotskonditionen sind [●].]
- E.4 Interessen, die für die Emission/das Angebot wesentlich sind einschließlich Interessenskonflikten** [Entfällt. Soweit der Emittentin bekannt ist, liegen bei keiner Person, die bei dem Angebot der Instrumente beteiligt ist, Interessenskonflikte vor, die einen Einfluss auf die Instrumente haben könnten.] / [*gegebenenfalls Erläuterung von Interessenskonflikten.*]
- E.7 Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden.** [Entfällt. Die Emittentin wird den Investoren im Zusammenhang mit den Instrumente keine Kosten, Auslagen oder Steuern direkt weiterverrechnen.]/[●]

RISK FACTORS

The Issuer believes that the following factors may affect its ability to fulfil its obligations under Instruments issued under the Programme.

In addition, factors which may be relevant for the purpose of assessing market risks associated with Notes issued under the Programme are also described below.

Potential 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, financial condition 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 or of which it is not currently aware.

Factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under Instruments issued under the Programme

The Issuer measures, monitors and manages risks of the Issuer and the Bank Austria Group through its Management Board supported by specific committees and independent risk management units.

However, it is possible that notwithstanding such measures, the adverse impact of certain business risks may affect the ability of the Issuer to fulfil its obligations under Instruments.

These risks include the following:

Risks related to overall business conditions and general economy

The financial strength and profitability of Bank Austria Group's businesses could be adversely affected by a worsening of general economic conditions in Austria, globally or in certain individual markets, including the European Union, as a result of various factors, such as an economic and financial crisis. Factors such as levels of interest rates, inflation, investor sentiment, the availability and cost of credit, the liquidity of the global financial markets and the level, volatility of equity prices could significantly affect the activity level of customers and their ability to service and/or substitute outstanding debt or measures implemented by central banks, such as quantitative easing. For example: (i) an economic downturn could adversely affect the asset quality of Bank Austria Group's on-balance sheet and off-balance sheet assets and consequently lead to higher loan loss provisions, goodwill impairments and a lower profitability of Bank Austria Group; (ii) a prolonged market downturn or worsening of the economy could cause Bank Austria Group to incur mark to market losses in its trading portfolios; or (iii) a prolonged market downturn could reduce the fees Bank Austria Group earns for managing assets. Similarly, a downturn in trading markets could affect the flows of assets under management; and a market downturn would be likely to lead to a decline in the volume of transactions that Bank Austria Group executes for its customers and therefore, lead to a decline in the income it receives from fees and commissions and interest. Additionally, significantly higher interest rates could adversely affect the long-term funding facilities.

Furthermore, the economic outlook continues to be volatile and subject to a number of risks and uncertainties and, hence, may continue to have a significant negative impact on the global economy and could result in continued or increased market volatility in the future. This may lead to the departure of one or more countries from the common currency, the dissolution of the common currency entirely or the European market sliding back into a recession. The current and possible future adverse effects of such worsening of the economic environment could have a material adverse effect on Bank Austria Group's business, results of operations and financial condition.

Risks related to the implementation of Bank Austria Group's business focus

Bank Austria Group continuously monitors its business in order to adapt to anticipated trends in the banking sector, relating to market developments, product offerings, customer behaviour and legal developments. Various factors could adversely impact the implementation of such business initiatives, including failure to timely identify new products or customer demands, misinterpretation of anticipated trends, flawed assumptions underlying such initiatives or unsuccessful execution of implementation measures. There can be no assurance that the Issuer will be able to successfully adapt its business to the various developments described above or achieve the desired effects from its related investments, which could have a material adverse effect on Bank Austria Group's business, results of operations and financial condition.

Market risks

Adverse fluctuations in interest rates (including changes in the differences between the levels of prevailing short- and long-term rates), spreads, currency exchange rates and market prices of shares (reflecting Bank Austria Group's equity holdings in listed and unlisted companies), bonds and other notes or commodities subject to market risk activities in connection with Bank Austria Group's treasury operations and management of its balance sheet structure or in the market values of financial derivatives, may result in unexpected losses. As a result of increased volatility in the value of the euro, the extent of adverse effects resulting from currency exchange rate fluctuations have become increasingly hard to gauge and address. Moreover, such adverse effects could become even more pronounced should one or more countries depart the common currency or should the common currency dissolve entirely. Furthermore, the current interest environment with very low or even negative interest rates is a major burden for the profitability of banks, in particular in the Euro area.

Furthermore, market disruptions can also be triggered by current tendencies challenging the stability or even the existence of the European Union (EU) in its current form, such as the decision in the United Kingdom to leave the EU ("**Brexit**"), which, in addition to increasing economic volatility and market uncertainty globally, could have a significant negative impact on the economic development of EU member countries. In addition, the terms implementing Brexit are currently subject to negotiations and, accordingly, the legal implications associated with Brexit remain uncertain.

Such fluctuations or losses may also have an adverse impact on the revenues generated from the banking operations of Bank Austria Group and could have an adverse impact on its financial condition, results of operations and ability to service its payment obligations under the Instruments.

Liquidity risk

A significant reduction in the liquidity of customer positions and proprietary positions might in turn adversely affect the liquidity position of Bank Austria Group. Due to continued volatility in the international financial markets, many financial institutions around the world have experienced great difficulty in obtaining funding. The resulting lack of liquidity in the global financial markets may have a significant adverse effect on financial institutions, including Bank Austria Group.

Risks related to an inability to access capital markets

The Issuer's funding depends in part upon public and private placements on international and on local markets and upon issues of retail bonds and mortgages as well as public sector bonds (*Pfandbriefe*). The continuing ability of the Issuer to access such funding sources on favourable economic terms is dependent upon a variety of factors, including factors outside its control, such as prevailing market conditions or the perception among investors of risks related to investing in a particular geographical market. There can be no assurance that the Issuer will continue to be able to access such funding sources on favourable terms in the future.

Credit and counterparty risk, including defaults by large international financial institutions

Bank Austria Group's business is subject to the risk that borrowers and other contractual partners may not be able to meet their obligations to Bank Austria Group due to insolvency, application of resolution tools by resolution authorities, lack of liquidity, global or local economic issues, operational failure, political developments or other reasons. Credit risk comprises non-payment risks, country-specific risks and default risks. Any deterioration in the creditworthiness of a borrower or counterparty may lead to an increase in Bank Austria Group's credit risk. Although Bank Austria Group regularly reviews its credit exposures, defaults may arise from unforeseen events or circumstances. Default by a major borrower or counterparty or by a particular category (by business or geographic segment) of borrower or counterparty or a general increase in levels of default beyond current levels of provisions could have a material adverse effect on Bank Austria Group's business, results of operations and financial condition.

Defaults by large financial institutions, such as credit institutions or insurance undertakings, could adversely affect the financial markets in general. The commercial soundness of many financial institutions may be closely interrelated as a result of credit, trading, clearing or other relationships between the institutions. As a result, concerns about, or a default by, one or more large financial institutions could lead to significant

market-wide liquidity problems, losses or defaults by other financial institutions. The afore-described risks are generally referred to as “systemic risk” and may adversely affect financial intermediaries, such as clearing agencies, clearing houses, banks, securities firms and exchanges, with which the Bank Austria Group interacts on a daily basis. The occurrence of any of these events or a combination thereof could have a material adverse effect on Bank Austria Group.

Defaults by sovereign borrowers (states or other public entities), could adversely affect the financial markets in general. As a result, concerns about a default, or an actual default, by one or more sovereign borrowers could lead to significant market-wide liquidity problems and losses. Moreover, as a result of such a default, Bank Austria Group may be required to take impairments on its exposures to the sovereign debt of certain European countries. The occurrence of any of these events or a combination thereof could have a material adverse effect on Bank Austria Group.

Operational risks

Unexpected costs and losses can arise due to human error, flawed management processes, natural and other catastrophes, technological (including information technology systems) failure and external events. Banks and their activities are increasingly dependent on highly sophisticated information technology (“IT”) systems. IT systems are vulnerable to a number of problems, such as computer virus infection, malicious hacking, physical damage to vital IT centres and software or hardware malfunctions. Additionally, further operational risks may stem from inadequate or failed internal processes, people and systems or from external events. Failure to manage such risks may affect the Issuer’s ability to fulfil its obligations under Instruments issued under the Programme.

The Issuer is subject to a number of strict and extensive regulatory rules and requirements that are constantly changing

As an Austrian credit institution that qualifies as credit institution pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz* – “**BWG**”) as well as pursuant to Article 4(1)(1) 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” (*Capital Requirements Regulation* – “**CRR**”), the Issuer has to comply with a number of regulatory rules and requirements at all times which continuously change and become more extensive and stricter. Compliance with these regulatory rules and requirements, in particular including the ongoing monitoring and implementation of new or amended rules and regulations cause respective significant costs and expenses for the Issuer and any (factual or even only alleged) breach of such rules and requirements may result in major regulatory measures and bear a main legal and reputational risk.

Banking Union

All EU Member States within the euro area including Austria, as well as such non-euro area EU Member States that decide to join the Banking Union (as of the date of this Prospectus, no non-euro area EU Member State has joined the Banking Union), are participating in the Banking Union (the “**Participating Member States**”). The Banking Union is a system for the supervision and resolution of credit institutions domiciled in Participating Member States on EU level which is based on EU wide rules. The Banking Union was established in response to the financial crisis and currently consists of two pillars, the Single Supervisory Mechanism (“**SSM**”) and the Single Resolution Mechanism (“**SRM**”). The European Deposit Insurance Scheme (“**EDIS**”) as third pillar proposed by the EU Commission has not yet been adopted by the EU legislators. Due to the significance of the Issuer and the UniCredit Group, the Issuer is, within the SSM, directly supervised by the European Central Bank (“**ECB**”) and is, within the SRM, under the remit of the Single Resolution Board (“**SRB**”).

Reform of the EU banking package / banking sector

On 7 June 2019, a legislative package for measures to reduce risk in the banking system (“**EU Banking Package**”) was published in the Official Journal of the EU. The EU Banking Package contains amendments to the following EU legal acts:

(i) “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**”); (ii) **CRR**; (iii) “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” (*Bank Recovery and Resolution Directive* – “**BRRD**”); and (iv) “Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund and amending Regulation (EU) No 1093/2010” (*Single Resolution Mechanism Regulation* – “**SRMR**”).

The EU Banking Package is intended to implement reforms agreed at international level following the financial crisis to strengthen the banking sector and address outstanding challenges to financial stability. Presented in November 2016, they include elements agreed by the Basel Committee on Banking Supervision (“**BCBS**”) and by the Financial Stability Board (“**FSB**”).

The EU Banking Package in particular includes the following key measures:

- a leverage ratio requirement for all institutions as well as a leverage ratio buffer for all global systemically important institutions (“**G-SIIs**”);
- a net stable funding requirement;
- a new market risk framework for reporting purposes;
- revised rules on capital requirements for counterparty credit risk and for exposures to central counterparties;
- a revised Pillar 2 framework;
- a new total loss absorbing capacity (“**TLAC**”) requirement for global systemically important institutions;
- enhanced Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities (“**MREL**”) subordination rules for G-SIIs and other large banks referred to as top-tier banks;
- stricter conditions for liabilities in order to qualify as eligible liabilities instruments for MREL/TLAC purposes;
- a new moratorium power for the resolution authority; and
- restrictions to distributions in case of MREL breaches.

The EU Banking Package entered into force on 27 June 2019. The revised CRR shall, in general, apply from 28 June 2021. The revised SRMR shall apply from 28 December 2020. The revised BRRD and the revised CRD IV have to be implemented by the EU Member States into national legislation by 28 December 2020.

Basel III reforms by BCBS

On 7 December 2017, the oversight body of the BCBS, the Group of Central Bank Governors and Heads of Supervision (“**GHOS**”), endorsed the outstanding Basel III reforms proposed by the BCBS (i.e. the international regulatory framework for credit institutions developed by the BCBS in response to the financial crisis 2007 – 2009). These Basel III reforms (sometimes also named as “Basel IV”) include:

- a revised standardised approach for credit risk, which will improve the robustness and risk sensitivity of the existing approach;

- revisions to the internal ratings-based approach for credit risk, where the use of the most advanced internally modelled approaches for low-default portfolios will be limited;
- revisions to the credit valuation adjustment (CVA) framework, including the removal of the internally modelled approach and the introduction of a revised standardised approach;
- a revised standardised approach for operational risk, which will replace the existing standardised approaches and the advanced measurement approaches;
- revisions to the measurement of the leverage ratio and a leverage ratio buffer for global systemically important banks (G-SIBs), which will take the form of a Tier 1 capital buffer; and
- an aggregate output floor, which will ensure that risk-weighted assets (“**RWAs**”) generated by internal models are no lower than 72.5% of RWAs as calculated by the Basel III framework’s standardised approaches. Credit institutions will also be required to disclose their RWAs based on these standardised approaches.

The revised standards will take effect from 1 January 2022 and will be phased in over five years. Within the EU, the revised standards have to be transposed into EU law for being applicable. The European Commission is expected to publish a legislative proposal for the implementation of the Basel III reforms into EU law by mid-2020, followed by trilogue negotiations between the EU co-legislators under the ordinary EU legislative procedures.

In addition, on 14 January 2019, the GHOS endorsed the finalized revised market risk framework, which will also take effect from 1 January 2022.

Furthermore, the GHOS mandated the BCBS to review the regulatory treatment of sovereign risk in January 2015. On 7 December 2017, the BCBS published a respective discussion paper, but did not yet reach a consensus on making any changes to the regulatory treatment of sovereign exposures.

The Issuer’s obligation to comply with, monitor and/or implement these, similar or other additional, stricter and/or new regulatory rules and requirements may have a negative impact on the Issuer’s business operations and its assets, financial position and results of operation.

The Issuer has to comply with its applicable (regulatory) capital requirements at any time

The Issuer has to comply with certain regulatory capital requirements (on an individual and sub-consolidated basis) at any time:

- In this regard, the Issuer is required to satisfy the applicable minimum capital requirements pursuant to Article 92 CRR (so-called “**Pillar 1 requirements**”) at all times on an individual and sub-consolidated basis. This includes a Common Equity Tier 1 (“**CET 1**”) capital ratio of 4.5%, a Tier 1 capital ratio of 6% and a total capital ratio of 8%.
- In addition, the Issuer is required to satisfy at all times the capital requirements that are imposed by the ECB on an individual and sub-consolidated basis following the Supervisory Review and Evaluation Process (“**SREP**”) (so-called “**Pillar 2 requirements**”) (“**SREP ratio**”) in form of CET 1 capital or any other category of regulatory capital as imposed by the ECB. In addition, the Issuer is required to satisfy the so-called “Pillar 2 guidance” on an individual and sub-consolidated basis.
- Furthermore, the Issuer is required to satisfy at all times the combined buffer requirement within the meaning of § 2(45) BWG in form of CET 1 capital. For the Issuer, the combined buffer requirement consists of the sum of the capital buffer requirement for compliance with: (i) the capital conservation buffer of 2.5%; (ii) the countercyclical capital buffer for relevant credit exposures both in and outside of Austria; (iii) the higher of: the capital buffer requirement for systemic risk (systemic risk buffer); and the capital buffer requirement for other systemically important

institutions (O-SII buffer), in each case, on an individual and sub-consolidated basis and based on the total risk exposure calculated pursuant to Article 92(3) CRR.

As of the date of this Prospectus, the countercyclical capital buffer for relevant credit exposures in Austria is 0.0%. For Q1 2019, an institution specific countercyclical capital buffer for relevant credit exposures outside of Austria of 0.03% applies to the Issuer on a sub-consolidated basis.

As of the date of this Prospectus, the Issuer is required to maintain on a sub-consolidated basis the higher of a systemic risk buffer of 2% (composed of 1% for systemic risk vulnerability and 1% for systemic cluster risk) and an O-SII buffer of 1% taking into account § 23c(8) BWG and on an individual basis the higher of a systemic risk buffer of 1% (relating to 1% for systemic risk vulnerability) and an O-SII buffer of 1% taking into account § 23c(8) BWG.

- Furthermore, each institution shall meet MREL in accordance with the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – “**BaSAG**”)/the SRMR upon request of the resolution authority. This MREL target shall be determined by the resolution authority taking into account the “Commission Delegated Regulation (EU) 2016/1450 supplementing Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying the criteria relating to the methodology for setting the minimum requirement for own funds and eligible liabilities” 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 pursuant to regulation applicable as of the date of this Prospectus. The revised BRRD, SRMR and CRR contain numerous changes relating to MREL resulting in stricter rules for reaching the MREL target. As of the date of this Prospectus no binding internal or external MREL target is determined for the Issuer neither on an individual nor on a sub-consolidated level. Depending on the resolution strategy adopted by the SRB for UniCredit Group, the Issuer is expected to be imposed either an internal MREL target (if the Issuer is not classified as a resolution entity by the SRB) or an external MREL target (if the Issuer is classified as a resolution entity by the SRB).

The Issuer’s obligation to comply with these, similar or other additional, stricter and/or new (regulatory) capital requirements may have a negative impact on the Issuer’s business operations and its assets, financial position and results of operation.

The Issuer is obliged to contribute to the Single Resolution Fund and to the deposit guarantee fund

The Single Resolution Fund (“**SRF**”) has been established within the SRM and is composed of contributions by credit institutions and certain investment firms in the participating Member States of the Banking Union. The SRF shall be gradually built up during the initial period of eight years (2016 – 2023) and shall reach the target level of at least 1% of the amount of covered deposits of all credit institutions within the Banking Union by 31 December 2023.

Furthermore, the “Directive 2014/49/EU of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on deposit guarantee schemes” (*Directive on Deposit Guarantee Schemes* – “**DGSD**”) stipulates a target level of the *ex ante* financed funds for the deposit guarantee schemes of 0.8% of covered deposits. According to the Austrian Deposit Guarantee and Investor Protection Act (*Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz* – “**ESAEG**”), which implements the DGSD in Austria, the deposit guarantee fund shall be fully composed until 3 July 2024.

The Issuer is member of the Einlagensicherung AUSTRIA Ges.m.b.H. (“**ESA**”), the statutory (Austrian) deposit guarantee scheme within the meaning of ESAEG. ESA is operative since 1 January 2019 and replaces the guarantee schemes of the associations of *Banken und Bankiers*, *Landes-Hypothekenbanken*, *Raiffeisenbanken* and *Volksbanken* which existed until 31 December 2018. If (in case of a crisis of a member institution) required, the credit institutions may also be obliged to make certain (*ex post*) contributions to the SRF and the deposit guarantee fund.

The Issuer’s obligation to make contributions to the SRF and the deposit guarantee fund may have a negative impact on the Issuer’s business operations as well as its assets, financial position and results of operation.

The Issuer is obliged to comply with extensive AML rules

The Issuer is subject to legal provisions in connection with measures to avoid money laundering, corruption and terrorism financing (“**AML Rules**”) which are continuously amended and tightened, e.g. most recently by the implementation of Directive (EU) 2015/849 (so-called “4th AML Directive”) and in near future by Directive (EU) 2018/843 (so-called “5th AML Directive”). The Issuer’s obligation to comply with these AML Rules causes significant costs and expenses for the Issuer.

A constant and complete compliance of all applicable AML Rules (including the relevant internal [group-wide] standards) by its employees is not ensured. Any (factual or even only alleged) breach of the AML Rules may have main negative legal, financial and reputational consequences for the Issuer and the Issuer’s obligation to comply with the AML Rules may have a negative impact on the Issuer’s business operations and its assets, financial position and results of operation.

If the relevant conditions are met, the resolution authority shall apply resolution actions in relation to the Issuer

The BRRD sets out harmonized rules for the recovery and resolution of credit institutions and large investment firms in all EU Member States. National resolution authorities are equipped with comprehensive powers and tools to resolve institutions that face failure, allocating losses to shareholders and creditors following a specified hierarchy. To institutions domiciled in Participating Member States, in addition to the respective national legal acts implementing the BRRD the directly applicable SRMR applies, supplementing the BRRD with regard to, inter alia, the SRM consisting of the SRB and national resolution authorities and a single resolution fund (“**SRF**”). Within the SRM, as institution directly supervised by the ECB, the Issuer is under the remit of the SRB and contributes to the SRF.

According to the BaSAG, which implements the BRRD in Austria, the FMA is the national resolution authority in Austria. The SRB is the central resolution authority within the Banking Union. Together with the national resolution authorities of Participating Member States, it forms the SRM. The entities and groups which currently fall under the direct responsibility of the SRB are: (i) entities and groups directly supervised by the ECB (such as the Issuer and the UniCredit Group); and (ii) other cross-border groups.

If the conditions for resolution are met, the resolution authority shall take resolution actions (i.e. resolution tools and resolution powers) in relation to an institution in order to be able to exercise an orderly resolution, if an institution is failing (or likely to fail) and to preserve the financial stability. When applying the resolution tools and exercising the resolution powers, the resolution authority shall take into account the resolution objectives (*inter alia*, to ensure the continuity of critical functions, to avoid a significant adverse effect on the financial stability and to protect public funds and covered deposits of customers). The SRB, as the resolution authority in charge of both UniCredit S.p.A. and the Issuer, is in charge of elaborating and deciding upon the UniCredit Group resolution strategy as part of the UniCredit Group resolution plan which is subject to an at least annual review. If the SRB adopted a single point of entry (“**SPE**”) strategy as part of the UniCredit Group resolution plan, such strategy would provide UniCredit S.p.A. to be the resolution entity to which, according to the adopted group resolution plan, resolution tools and powers would be applied if the conditions for resolution were fulfilled. In case the SRB adopted a multiple points of entry (“**MPE**”) strategy, such strategy would provide both UniCredit S.p.A. and the Issuer (and potentially other institutions of the UniCredit Group) to be resolution entities to which, according to the adopted group resolution plan, resolution tools and powers would be applied if the conditions for resolution were fulfilled. The SRB, when applying resolution tools and powers, may deviate from the adopted resolution strategy and may apply resolution tools and powers to the Issuer even if an SPE strategy was adopted as part of the UniCredit Group resolution plan and the Issuer was not classified as a resolution entity in accordance with the adopted resolution strategy. Furthermore, the group resolution plan is subject to an at least annual review which may or may not lead to a change in the adopted group resolution strategy.

The resolution tools are:

- the sale of business tool;
- the bridge institution tool;
- the asset separation tool; and

- the bail-in tool.

By applying the bail-in tool the resolution authority may write down eligible liabilities in a cascading contribution to loss absorption of an institution or convert them into instruments of ownership. Moreover, the resolution authority can separate the performing assets from the impaired or under-performing assets in order to ensure the continuity of services and avoid adverse effects on financial stability. For this purpose the resolution authority can transfer the shares in an institution or all or part of the assets of an institution to a private purchaser or a bridge institution without the consent of the shareholders.

In addition, the resolution authority has so-called resolution powers, which it may exercise individually or in any combination in relation to or for the preparation of the application of a resolution tool. These resolution powers include in particular:

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

The application of resolution actions in relation to the Issuer may have a material negative impact on the Instruments. Apart from that, bankruptcy proceedings over the Issuer's assets or special receivership proceedings regarding the Issuer may be opened.

Risk of suspension, downgrade or withdrawal of rating

The risk related to Bank Austria Group's ability to fulfil its obligations (liquidity risk) as issuer of Instruments is characterised, among other matters, by the rating of Bank Austria Group. 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. A rating may furthermore include assumptions regarding possible support of an issuer by public entities as well as parent companies. Changes in the assumptions concerning the willingness or capability of such external institutions to grant support may lead to a change of rating. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities. The rating agency may in particular suspend, downgrade or withdraw a rating. Such suspension, downgrading or withdrawal may have a material adverse effect on the market value and trading price of the Instruments. A downgrading of the rating may also lead to a restriction of the access to funds and, consequently, to higher refinancing costs. As ratings may include assumptions with regard to potential support by parent companies and/or states and other public entities and as these support assumptions may change, a downgrading of the rating could be based on such lower support assumptions without being caused by any deterioration in the economic situation of the issuer.

Taxation risk

Bank Austria Group is subject to the tax laws in Austria and those adopted at an EU level. A number of double taxation agreements entered between two countries also impact on the taxation of Bank Austria Group. Tax risks include the risk associated with changes in tax laws, including the introduction of new tax laws, or in the interpretation of tax law. It also comprises the risk of changes in tax rates and the risk of failure to comply with procedures required by tax authorities. The introduction of new tax laws or a failure to manage tax risks could lead to an additional tax charge. It could also result in a financial penalty for failure to comply with required tax procedures or other aspects of tax law. The materialisation of any of the aforementioned taxation risks, including changes in the tax regimes or tax costs associated with particular transactions being greater than anticipated, could adversely affect the profitability of those transactions or have a material adverse effect on the Bank Austria Group's business, results of operations and financial condition.

Risks related to an increase in competition

Large banks, such as Bank Austria Group, are subject to intense competition, which is expected to grow further in the future. Increased competition or changes in laws, regulations or regulatory policy may have an adverse effect on Bank Austria Group's financial conditions and results of operations.

Such increased competition may also come from companies currently operating outside the financial sector which might enter certain banking business areas on account of opportunities offered by modern technologies via the internet or from other market entrants or initiatives trying to bypass banks in their traditional role as financial intermediaries.

Risk of instability in foreign jurisdictions

Bank Austria Group is involved in some international financial transactions and also provides credit to a number of its former subsidiaries in the emerging markets of CEE, where rapid political, economic and social changes may occur and in which a fragile political environment and wide economic imbalances between population groups or regions may lead to political unrest, disputes between different nationalities or regions, territorial disputes and conflicts between political groups, all of which can result in currency fluctuations, inflation, economic recession, local market disruption, legislative changes, labour unrest, social unrest, political turmoil and even armed conflict. The occurrence of one or more of these events could adversely affect the business and operations of such former subsidiaries of Bank Austria Group and could thus, in turn, adversely affect their ability to satisfy their obligations towards Bank Austria Group.

Financial crime risk

Bank Austria Group may suffer losses as a result of internal and external fraud or may fail to ensure the security of personnel, physical premises or Bank Austria Group's assets, resulting in internal damage, loss or harm to people, premises or moveable assets. Such losses could have a material adverse effect on Bank Austria Group's business, results of operations and financial condition.

Risks related to future acquisitions

As part of its strategy, Bank Austria Group may decide to make additional acquisitions to complement its growth. Any acquired business may contain unknown actual or potential liabilities and the ability of Bank Austria Group to successfully grow through selected acquisitions will depend on, among other things, Bank Austria Group's ability to identify suitable acquisition or investment opportunities and successfully close those transactions. Bank Austria Group may not be able to achieve anticipated synergies or other expected benefits and such failure could adversely affect Bank Austria Group's results of operations.

Risks related to Bank Austria's status as a subsidiary of UniCredit S.p.A. including on account of group reorganization and optimization measures

UniCredit S.p.A. holds 99.996% of the shares in Bank Austria. Consequently, and subject to any necessary approvals, UniCredit S.p.A. could take actions that may have a strong impact on the long-term business, while promoting its strategy of improving the overall profitability of UniCredit S.p.A., may conflict with the interests, and have an adverse effect on the long-term business, of Bank Austria and/or Bank Austria Group. The Issuer is therefore exposed to the risk that, as part of efforts by UniCredit S.p.A. to optimize operations,

the scope of its business activities could be further reduced with a corresponding effect on its revenues, its business could be impaired and it could be required to divest additional assets or cease additional operations. This could, in turn, have a material adverse effect on the Issuer's and/or Bank Austria Group's results of operations and financial condition.

Moreover, although current optimization efforts are being implemented, the substantial associated costs of implementation cannot be accurately determined in advance. In addition, creditors or other stakeholders of Bank Austria may allege and/or assert claims, including claims for the provision of security, against Bank Austria in connection with, and related to, the transfer of the CEE Business and/or the optimization efforts. Substantial unexpected costs relating to the transfer of the CEE Business and/or the optimization measures, such as litigation costs, costs related to the envisaged reduction of the number of employees and costs related to the future IT systems of the Issuer, could also negatively affect the Issuer's and/or Bank Austria Group's results of operations and financial condition.

Risks related to group interdependence

The Issuer's business is interwoven on many levels with that of the UniCredit Group, including through mutual refinancing arrangements, competence centers for individual business segments to which the Issuer has access, the holding of positions on each other's corporate bodies, implementation of group-wide IT systems, products and standards, as well as through measures regarding the capital of the Issuer. Economic problems of the UniCredit Group, particularly the parent entity UniCredit S.p.A., could result in a risk of a reduction in support for the Issuer with regard to capital and liquidity. Moreover, there is a significant risk that a downgrading of UniCredit S.p.A.'s credit ratings could have a negative effect on the credit ratings of the Issuer as well. Furthermore, a deterioration of the economic performance of the parent company, UniCredit S.p.A., could, in turn, adversely affect the Issuer's own business. The materialization of any of such risks relating to the UniCredit Group and its overall economic performance could have a material adverse effect on the Issuer's and/or Bank Austria Group's results of operations and financial condition.

Risks related to potential conflicts of interest

The Issuer or any of its affiliates may deal with and engage generally in any kind of commercial or investment banking or other business with any issuer of securities underlying Instruments or taken up in an index underlying Instruments, their respective affiliates or any guarantor or any other person or entities having obligations relating to any issuer of the securities underlying Instruments or taken up in an index underlying the Instruments or their respective affiliates or any guarantor in the same manner as if any Index, Share or other linked Instruments issued under the Programme did not exist, regardless of whether any such action might have an adverse effect on an issuer of the securities underlying the Instruments or taken up in an underlying index, any of their respective affiliates or any guarantor.

The Issuer may from time to time be engaged in transactions involving securities or indices or related derivatives which may affect the market price, liquidity or value of the Instruments and which could be deemed to be adverse to the interests of the Noteholders.

Potential conflicts of interest may arise between any calculation agent and Noteholders, including with respect to certain discretionary determinations and judgements that a calculation agent may make pursuant to the Terms and Conditions of the Instruments which may influence the amount receivable upon redemption of the Instruments.

Certain of the Dealers and their affiliates have engaged, any may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

Factors that are material for the purpose of assessing the market risks associated with Instruments issued under the Programme

Risks related to the market generally

Set out below is a brief description of the principal market risks, including liquidity risk, exchange rate risk, interest rate risk and credit risk:

The secondary market generally

Instruments may have no established trading market when issued, and one may never develop. If a market does develop, it may not be very liquid. Therefore, investors may not be able to sell their Instruments easily or at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market. This is particularly the case for Instruments that are especially sensitive to interest rate, currency or market risks, are designed for specific investment objectives or strategies or have been structured to meet the investment requirements of limited categories of investors. These types of Instruments generally would have a more limited secondary market and more price volatility than conventional debt securities. Moreover, significant market disruptions, such as those caused by the referendum in the United Kingdom to leave the EU (Brexit) or the banking and sovereign debt crisis in the EU and globally, can increase economic volatility and market uncertainty to such an extent that overall market liquidity is substantially reduced. Illiquidity may have a severely adverse effect on the market value of Instruments.

Holders of the Instruments rely on the procedures of Euroclear, Clearstream, Luxembourg and OeKB CSD GmbH as regards the transfer, payment and communication

Instruments issued under the Programme may be represented by one or more Global Notes. Such Global Notes may be deposited with a common depositary or, if the Global Notes are New Global Notes, a common safekeeper for Euroclear and Clearstream, Luxembourg and in the case of Pfandbriefe and Covered Bank Bonds deposited with OeKB CSD GmbH. Euroclear, Clearstream, Luxembourg and OeKB CSD GmbH will maintain records of the beneficial interests in the Global Notes, or as the case may be, Pfandbriefe or Covered Bank Bonds. While the Instruments are represented by one or more Global Notes, investors will be able to trade their beneficial interests only through Euroclear, Clearstream, Luxembourg or, in the case of Pfandbriefe and Covered Bank Bonds, OeKB CSD GmbH.

While the Instruments are represented by one or more Global Notes, the Issuer will discharge the payment obligations under the Instruments by making payments to the common depositary, or for Instruments that are New Global Notes, the common safekeeper for Euroclear and Clearstream, Luxembourg, or in the case of Pfandbriefe and Covered Bank Bonds, OeKB CSD GmbH for distribution to their account holders. A holder of a beneficial interest in a Global Note must rely on the procedures of Euroclear and Clearstream Luxembourg or in the case of Pfandbriefe and Covered Bank Bonds, OeKB CSD GmbH. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to the beneficial interests in the Global Notes.

Holders of beneficial interests in the Global Notes will not have a direct right to vote in respect of the relevant Note. Instead, such holders will be permitted to act only to the extent that they are enabled by Euroclear and Clearstream Luxembourg to appoint appropriate proxies. Similarly, holders of beneficial interests in the Global Notes will not have a direct right under the Global Notes to take enforcement action against the Issuer in the event of a default under the relevant Instruments.

Exchange rate risks and exchange controls

The Issuer will pay principal and interest on the Instruments in the specified currency. This presents certain risks relating to currency conversions if an investor's financial activities are denominated principally in a currency or currency unit (the "**Investor's Currency**") other than the Specified Currency. These include the risk that exchange rates may significantly change (including changes due to devaluation of the Specified Currency or revaluation of the Investor's Currency) and the risk that authorities with jurisdiction over the Investor's Currency may impose or modify exchange controls. An appreciation in the value of the Investor's Currency relative to the Specified Currency would decrease (1) the Investor's Currency-equivalent yield on the Instruments, (2) the Investor's Currency-equivalent value of the principal payable on the Instruments and (3) the Investor's Currency-equivalent market value of the Instruments.

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

Interest rate risks

Investment in Fixed Rate Instruments involves the risk that subsequent changes in market interest rates may adversely affect the value of the Fixed Rate Instruments.

Credit ratings may not reflect all risks

One or more independent credit rating agencies may assign credit ratings to the Instruments. The ratings may not reflect the potential impact of all risks related to structure, market, additional factors discussed above, and other factors that may affect the value of the Instruments. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

Risks relating to the Instruments generally

The Instruments may not be a suitable investment for all investors

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

- have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the Instruments, the merits and risks of investing in the Instruments and the information contained or incorporated by reference in this Prospectus or any applicable supplement;
- have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation and the investment(s) it is considering, an investment in the Instruments and the impact the Instruments will have on its overall investment portfolio;
- have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the Instruments, including Instruments with principal or interest payable in one or more currencies, or where the currency for principal or interest payments is different from the potential investor's currency;
- understand thoroughly the terms of the Instruments and be familiar with the behaviour of any relevant indices and financial markets; and
- 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.

Some Instruments are complex financial Instruments. Sophisticated institutional investors generally do not purchase complex financial Instruments as stand alone investments. They purchase complex financial Instruments as a way to reduce risk or enhance yield with an understood, measured, appropriate addition of risk to their overall portfolios. A potential investor should not invest in Instruments which are complex financial Instruments unless it has the expertise (either alone or with a financial adviser) to evaluate how the Instruments will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Instruments and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.

Proposed financial transactions tax

The European Commission has published a proposal for a Directive for a common financial transactions tax ("FTT") to be implemented in certain EU Member States, including Austria.

The proposed FTT has very broad scope and could, if introduced in its current form, apply to certain dealings in the Instruments (including secondary market transactions) in certain circumstances.

Under current proposals the FTT could apply in certain circumstances to persons both within and outside of a participating Member State. Generally, it would apply to certain dealings in the Instruments where at least one party is a financial institution, and at least one party is established in a participating Member State. A financial institution may be, or be deemed to be, "established" in a participating Member State in a broad range of circumstances, including (a) by transacting with a person established in a participating Member

State or (b) where the financial instrument which is subject to the dealings is issued in a participating Member State.

Nevertheless, the FTT remains subject to negotiation and the scope of any such tax is uncertain. Additional EU Member States may decide to participate. Furthermore, it is currently uncertain if and when the FTT will be enacted and when the tax will enter into force with regard to dealings with the Instruments. Prospective holders of the Instruments are advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

Change of law

The Terms and Conditions of the Instruments (except for the status provisions of the Instruments, Pfandbriefe and Covered Bank Bonds which are governed by Austrian law) are based on German law in effect as at the date of this Prospectus. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial or administrative decision or changes to German and/or Austrian law after the date of this Prospectus.

Ratings

Instruments issued under the Programme may be rated or unrated. Where a Tranche of Instruments is rated, such rating will not necessarily be the same as the rating assigned to Instruments to be issued under the Programme. A security 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. In addition the Issuer may decide to no longer use the services of a particular rating agency or use the services of another rating agency. Any ratings assigned to Instruments as at the date hereof are not indicative of future performance of the relevant Issuer's business or its future creditworthiness.

Furthermore, in view of Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council on Credit Rating Agencies, rating processes may differ from former ratings and rating processes as a result of which the rating of the Instruments may differ or may not be available at all.

Denominations

In relation to any issue of Instruments which have a denomination consisting of the minimum Specified Denomination plus a higher integral multiple of another smaller amount, it is possible that the Instruments may be traded in amounts in excess of € 100,000 (or its equivalent) that are not integral multiples of € 100,000 (or its equivalent). In such a case a Noteholder who, as a result of trading such amounts, holds a principal amount of less than the minimum Specified Denomination would need to purchase a principal amount of Instruments such that its holding amounts to a Specified Denomination.

Cyber Risks

Computer systems of banks are increasingly being targeted by cyber criminals. Cyber attacks such as denial of service attacks, implementation of malware and phishing may lead to the loss of customer data and other sensitive information as well as to losses of liquid assets, including cash. Furthermore, cyber attacks could disrupt electronic systems of the Issuer, including those used to service its customers. Successful cyber attacks could also harm the Issuer's reputation and could have a material adverse effect on its operating results, financial condition and prospects through the payment of customer compensation, regulatory penalties and fines and/or through the loss of assets. In addition, cyber attacks against critical infrastructure such as the telecommunications network in regions where the Issuer operates could have a negative impact on Bank Austria as this could negatively affect the bank's ability to communicate with its customers and other relevant parties. The prevention of such attacks could lead to significant costs in order to improve necessary security measures against such attacks.

An Austrian court could appoint a trustee for the Instruments 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 Instruments individually may be limited

Pursuant to the Austrian Notes Trustee Act (*Kuratorengesetz*) and the Austrian Notes Trustee Supplementation Act (*Kuratorenergänzungsgesetz*), a trustee (*Kurator*) could be appointed by an Austrian court upon the request of any interested party (e.g. a Holder) or upon the initiative of a competent court, for the purposes of representing the common interests of the Holders in matters concerning their collective rights to the extent the rights are endangered due to a lack of joint representation. 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 Instruments 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 of and exercises the rights of Holders, this may conflict with or otherwise adversely affect the interests of individual or all Holders.

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

In certain circumstances payments made on or with respect to the Instruments after the date that is two years after the date the term “foreign passthru payment” is defined in the final regulations published in the U.S. Federal Register may be subject to withholding tax under Sections 1471 through 1474 (including under an agreement described under section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, under any intergovernmental agreements or certain non-U.S. laws relating to the foregoing) (collectively, commonly referred to as “FATCA”). This withholding tax does not apply to payments on Instruments that are issued prior to the date that is six months after the date on which the final regulations that define “foreign passthru payments” are published in the U.S. Federal Register unless the Instruments are “materially modified” after that date or are characterized as equity for U.S. federal income tax purposes.

While the Instruments are in global form and held within the clearing systems, in all but the most remote circumstances, it is not expected that FATCA will affect the amount of any payment received by the clearing systems. However, FATCA may affect payments made to custodians or intermediaries in the subsequent payment chain leading to the ultimate investor if any such custodian or intermediary generally is unable to receive payments free of FATCA withholding. It also may affect payment to any ultimate investor that is a financial institution that is not entitled to receive payments free of withholding under FATCA, or an ultimate investor that fails to provide its broker (or other custodian or intermediary from which it receives payment) with any information, forms, other documentation or consents that may be necessary for the payments to be made free of FATCA withholding. Investors should choose the custodians or intermediaries with care (to ensure each is compliant with FATCA or other laws or agreements related to FATCA), provide each custodian or intermediary with any information, forms, other documentation or consents that may be necessary for such custodian or intermediary to make a payment free of FATCA withholding. Investors should consult their own tax adviser to obtain a more detailed explanation of FATCA and how FATCA may affect them. The Issuer’s obligations under the Instruments are discharged once it has paid the Common Depository or Common Safekeeper for the clearing systems (as the holder of the Instruments) and the Issuer has therefore no responsibility for any amount thereafter transmitted through the hands of the clearing systems and custodians or intermediaries.

Holders are exposed to the risk of statutory loss absorption

The SRM shall provide the respective resolution authorities with uniform and effective resolution tools and resolution powers to achieve the resolution objectives.

Therefore, the resolution authority shall, *inter alia*, write down or convert relevant capital instruments into shares or other instruments of ownership if it is determined that unless that power is exercised, the institution (or any entity pursuant to § 1(1)(2) to (4) BaSAG) will no longer be viable or extraordinary public financial support is required.

The resolution authority shall exercise the write-down and conversion powers of the relevant capital instruments in accordance with the following sequence (and in each case, to the extent required to achieve

the resolution objectives and to cover the losses): (i) CET 1 items are reduced first in proportion to the losses; (ii) then the principal amount of Additional Tier 1 (“AT 1”) instruments is written down or converted or both; and (iii) then the principal amount of Tier 2 instruments is written down or converted or both.

- When applying the bail-in tool, the resolution authority may exercise the write-down and conversion powers not only to instruments of ownership and relevant capital instruments pursuant to (i), (ii) and (iii) (= CET 1 items, AT 1 instruments and Tier 2 instruments), but also: (iv) reduce the principal amount of subordinated debt that is not AT 1 or Tier 2 capital in accordance with the hierarchy of claims in bankruptcy proceedings to the extent required; and (v) write down the rest of eligible liabilities (including certain senior debt) in accordance with the hierarchy of claims in bankruptcy proceedings, including the ranking provided for in § 131 BaSAG, to the extent required (sequence of write-down and conversion or so-called “loss absorbing cascade”).

The conditions for resolution are:

- (a) the determination that the institution is failing or likely to fail has been made by the competent authority or the resolution authority; and
- (b) 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
- (c) a resolution action is necessary in the public interest.

The power of write-down or conversion of relevant capital instruments may be applied before and independent from the bail-in tool, and therefore claims of Holders of Subordinated Notes may be subject to statutory loss absorption while claims of Holders of other Instruments (in particular Senior Notes) may remain unaffected.

Resolution authorities shall not exercise the write down or conversion powers in relation to certain liabilities, such as secured liabilities including covered bonds. Therefore, the bail-in tool may not be applied to claims under Pfandbriefe and Covered Bank Bonds if and to the extent they are covered by the relevant cover pool).

If the write-down and conversion of relevant capital instruments or the bail-in tool is applied to the Instruments, their principal amount may be fully or partially written down or converted into instruments of ownership.

In case of an insolvency of the Issuer, deposits have a higher ranking than unsecured claims of the Holders under the Instruments

Pursuant to § 131 BaSAG, in bankruptcy proceedings opened over the Issuer’s assets, the following insolvency hierarchy applies:

- (a) The following claims have the same ranking which is higher than the ranking provided for the claims of ordinary senior unsecured and non-preferred senior unsecured creditors: (i) that part of eligible deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises which exceeds the covered deposits; and (ii) deposits that would be eligible deposits from natural persons, micro, small and medium-sized enterprises if they are not made through branches (located outside the EU) of institutions established within the EU;
- (b) The following claims have the same priority ranking, which is higher than the ranking provided for under point (a): (i) covered deposits; and (ii) deposit guarantee schemes subrogating to the rights and obligations of covered depositors in insolvency.
- (c) In addition, since 30 June 2018 a (new) ranking for certain debt instruments exists. Thus, ordinary senior unsecured claims have a higher priority ranking (i.e. are senior) in bankruptcy proceedings than that of unsecured claims resulting from debt instruments within the meaning of § 131(3)

BaSAG. Such so-called “non-preferred senior debt instruments” are debt instruments that meet the following conditions: (i) the original contractual maturity of the debt instruments is of at least one year; (ii) the debt instruments contains no embedded derivatives and are not derivatives themselves; (iii) the relevant contractual documentation and, where applicable, the prospectus related to the issuance explicitly refer to the lower ranking under § 131(3) BaSAG. Such non-preferred senior debt instruments have a higher priority ranking in bankruptcy proceedings than the priority ranking of claims resulting from instruments referred to in § 90(1)(1) to (4) BaSAG (in particular AT 1 instruments, Tier 2 instruments and other subordinated debt).

Therefore, in case of bankruptcy proceedings and in any comparable proceedings (in particular resolution proceedings) opened in relation to the Issuer’s unsecured claims of Holders of Instruments would be in any case junior to the claims listed above in points (a) and (b) and, where applicable, also in point (c), and therefore they will only receive payment of their claims if and to the extent that such claims (which are senior to them) have been discharged in full.

The Instruments are not covered by the statutory deposit protection (Einlagensicherung)

Claims of the Holders under the Instruments are not covered by the statutory deposit protection (*Einlagensicherung*). Therefore, in the insolvency of the Issuer, Holders of Instruments would be subject to the risk of a total loss of their investment in the Instruments (in particular if and to the extent the Instruments are not secured by any collateral).

Risks related to the structure of a particular issue of Instruments

A wide range of Instruments may be issued under the Programme. A number of these Instruments may have features which contain particular risks for potential investors. Investors may accordingly lose the value of their entire investment or part of it. Set out below is a description of the most common such features:

Instruments subject to optional redemption by the Issuer

An optional redemption feature of Instruments is likely to limit their market value. During any period when the Issuer may elect to redeem Instruments, the market value of those Instruments generally will not rise substantially above the price at which they can be redeemed. This also may be true prior to any redemption period.

The Issuer may redeem Instruments when its cost of borrowing is lower than at the issue date of the Instruments. 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 Instruments being redeemed and may only be able to do so at a significantly lower rate. Potential investors should consider reinvestment risks in light of other investments available at that time.

Variable rate Instruments with a multiplier or other leverage factor

Instruments with variable interest rates can be volatile investments. If they are structured to include multipliers or other leverage factors, or caps or floors, or any combination of those features, their market values may be even more volatile than those for securities that do not include those features.

Risk of financial benchmark and reference rate discontinuity

So-called benchmarks such as the London Interbank Offered Rate (“**LIBOR**”) and the Euro Interbank Offered Rate (“**EURIBOR**”) and other indices which are deemed “benchmarks” (each a “Benchmark” and together, the “Benchmarks”), to which the interest of Instruments bearing or paying a floating or other variable rate of interest may be linked, have become the subject of regulatory scrutiny and recent national and international regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented. These reforms may cause the relevant benchmarks to perform differently than in the past, or have other consequences which may have a material adverse effect on the value of and the amount payable under Instruments bearing or paying a floating or other variable rate of interest.

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 and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (the “**Benchmark Regulation**”) is fully applicable since 1 January 2018. According to the Benchmark Regulation, a Benchmark may only be used if (i) its administrator obtains authorization from, or is registered with, the European Securities and Markets Authority (“**ESMA**”) or (ii), in case of an administrator which is based in a non-EU jurisdiction, if the administrator’s legal benchmark system is considered equivalent by ESMA or the administrator is recognized or (iii), in case of a Benchmark provided in a non-EU country, such Benchmark is endorsed by ESMA, in each case pursuant to the Benchmark Regulation. Further, in case the Issuer infringes upon the provisions of the Benchmark Regulation, it may become subject to administrative sanctions and other administrative measures.

The scope of the Benchmark Regulation is wide and, in addition to so-called 'critical Benchmark' indices such as EURIBOR and LIBOR, will apply to many other interest rate indices. Given that the Benchmark Regulation does not apply to central banks and that the Sterling Overnight Index Average (“**SONIA**®”), the Secured Overnight Financing Rate (“**SOFR**®”) and, once published, the euro short-term rate (“**€STR**®”) are administered by the Bank of England, the Federal Reserve Bank of New York and the European Central Bank (“**ECB**”), respectively, SONIA®, SOFR® and €STR® do not fall within the scope of the Benchmark Regulation as at the date of this Prospectus. In case the administrator of any of these reference rates changes in the future, such reference rate might fall within the scope of the Benchmark Regulation.

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

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

Amounts payable under the Instruments may be calculated by reference, *inter alia*, to a Benchmark provided by ICE Benchmark Administration Limited (“**IBA**”), the European Money Markets Institute (“**EMMI**”) or by another administrator. As at the date of this Prospectus, the IBA appears on the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation, whereas EMMI does not appear on such register. As far as the Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 of the Benchmark Regulation apply, such that the EMMI or the administrator of a particular benchmark are not currently required to obtain authorisation or registration.

There is a risk that the administrator does not comply, or will no longer comply, with the requirements under the Benchmark Regulation to appear on ESMA’s register of administrators and benchmarks. In such case, amounts payable under the Instruments may have to be calculated by reference to an alternative Benchmark instead of the Benchmark that is no longer available. This may negatively affect the market value and the liquidity of the Instruments as well as any payments under the Instruments.

In addition to the Benchmark Regulation, there are numerous other proposals, initiatives and investigations which may impact Benchmarks.

Any changes to a Benchmark as a result of the Benchmark Regulation or other initiatives, could have a material adverse effect on the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with any such regulations or requirements. Such factors may have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or participate in certain Benchmarks, trigger changes in the rules or methodologies used in certain Benchmarks or lead to the disappearance of certain Benchmarks. Although it is uncertain whether or to what extent any of the above-mentioned changes and/or any further changes in the administration or method of determining a Benchmark could affect the level of the published rate, including causing it to be lower and/or more volatile than it would otherwise be, and/or the value of any Instruments whose interest or principal return is linked to the relevant Benchmark,

investors should be aware that they face the risk that any changes to the relevant Benchmark may have a material adverse effect on the value of and the amount payable under Instruments whose rate of interest or principal return is linked to a Benchmark (including, but not limited to, Floating Rate Instruments). Further, Benchmarks could be discontinued or be permanently unavailable. If a Benchmark were to be discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest for floating rate Instruments which are linked to such Benchmark will be determined for the relevant period by the fall-back provisions applicable to such Instruments, which in the end could result in the same rate being applied until maturity of the floating rate Instruments, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest (or resulting in a redemption right of the Issuer). Any of the foregoing could have a material adverse effect on the value or liquidity of, and the amounts payable on floating rate Instruments whose rate of interest is linked to a discontinued Benchmark.

The market continues to develop in relation to SONIA[®] as a reference rate

Investors should be aware that the market continues to develop in relation to the SONIA[®] as a reference rate in the capital markets and its adoption as an alternative to Sterling LIBOR. In particular, market participants and relevant working groups are exploring alternative reference rates based on SONIA[®]. The market or a significant part thereof may adopt an application of SONIA[®] that differs significantly from that set out in the Terms and Conditions. It may be difficult for investors in Instruments which reference a SONIA[®] rate to reliably estimate the amount of interest which will be payable on such Instruments. Further, if the Instruments become due and payable, the rate of interest payable shall be determined on the date the Instruments became due and payable. Investors should consider these matters when making their investment decision with respect to any such Instruments.

The use of SOFR[®] as a reference rate is subject to important limitations

On 22 June 2017, the Alternative Reference Rates Committee (“ARRC”) convened by the Board of Governors of the Federal Reserve System and the Federal Reserve Bank of New York identified the SOFR[®] as the rate that represented best practice for use in certain new U.S. dollar derivatives and other financial contracts. The Federal Reserve Bank of New York notes that use of the SOFR[®] is subject to important limitations and disclaimers. SOFR[®] is published based on data received from other sources. There can be no guarantee that the SOFR[®] will not be discontinued or fundamentally altered in a manner that is materially adverse to the interests of investors in the respective Instruments. If the manner in which the SOFR[®] is calculated is changed, that change may result in a reduction of the amount of interest payable on the Instruments and the trading prices of the Instruments. SOFR[®] has been published by the Federal Reserve Bank of New York since April 2018. Investors should not rely on any historical changes or trends in the SOFR[®] as an indicator of future changes in the SOFR[®]. Also, since the SOFR[®] is a relatively new market index, the Instruments will likely have no established trading market when issued. Trading prices of the Instruments may be lower than those of later-issued indexed debt securities as a result. Similarly, if the SOFR[®] does not prove to be widely used in securities like the Instruments, the trading price of the Instruments may be lower than those of debt securities linked to indices that are more widely used. Investors in the Instruments may not be able to sell the Instruments at all or may not be able to sell the Instruments at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market, and may consequently suffer from increased pricing volatility and market risk.

The implementation and timing of €STR[®] as a successor reference rate is subject to uncertainties

In light of these developments and similar to the approaches in the United States and the United Kingdom, the Governing Council of the European Central Bank (“ECB”) has decided to develop a euro short-term rate (“€STR[®]”) based on data already available to the euros system. €STR[®] will reflect the wholesale euro unsecured overnight borrowing costs of euro area banks and will complement existing benchmark rates provided by the private sector. In early 2019, the relevant working group announced that €STR[®] will be published by October 2019 at the latest. Given that, at the date of this Prospectus, €STR[®] is not yet published, it cannot be excluded that further changes will be implemented until October 2019. In addition, there is no historical data or trends that investors could rely on. Further, the transition from existing reference rates to €STR[®] could result in further uncertainties and limitations. Investors in the Instruments should consider all these factors when making their investment decision with respect to any such Instruments.

Fixed/Floating Rate Instruments

Certain Fixed/Floating Rate Instruments may bear interest at a rate that the Issuer may elect to convert from a fixed rate to a floating rate, or from a floating rate to a fixed rate. The Issuer's ability to convert the interest rate will affect the secondary market and the market value of such Instruments since the Issuer may be expected to convert the rate when it is likely to produce a lower overall cost of borrowing. If the Issuer converts from a fixed rate to a floating rate, the spread on the Fixed/Floating Rate Instruments may be less favourable than then prevailing spreads on comparable Floating Rate Instruments tied to the same reference rate. In addition, the new floating rate at any time may be lower than the rates on other Instruments. If the Issuer converts from a floating rate to a fixed rate, the fixed rate may be lower than then prevailing rates on its Instruments.

Instrument issued at a substantial discount or premium

The market values of securities issued at a substantial discount or premium from their principal amount tend to fluctuate more in relation to general changes in interest rates than do prices for conventional interest-bearing securities. Generally, the longer the remaining term of the securities, the greater the price volatility as compared to conventional interest-bearing securities with comparable maturities.

Zero Coupon Instruments

Zero Coupon Instruments do not pay current interest but are issued at a discount from their nominal value. Instead of periodic interest payments, the difference between the redemption price and the issue price constitutes interest income until maturity and reflects the market interest rate. A holder of a Zero Coupon Note is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Instruments are more volatile than prices of Fixed Rate Instruments and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing notes with a similar maturity.

Specific risks in case of Pfandbriefe and Covered Bank Bonds

The cover assets of the respective cover pool for Pfandbriefe or Covered Bank Bonds could not be sufficient at all times in order to cover the Issuer's obligations under the Covered Bank Bonds and Pfandbriefe and/or replacement values could not be added in due time to the cover pool

Each of Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarpfandbriefe*), Public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) and Covered Bank Bonds (*Fundierte Bankschuldverschreibungen*) are secured (*gedeckt*) by assets registered with a designated cover pool (*Deckungsstock*). The cover assets need to meet the respective eligibility criteria provided for set out in the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarbankgesetz – "HypBG"*) or in the Austrian Act on Covered Bank Bonds (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen – "FBSchVG"*), as applicable.

In the event of insolvency or enforcement proceedings regarding the Issuer and/ or its assets, the relevant cover pools are separated from the Issuer's other assets for the preferential satisfaction of the claims of the respective Holders of Pfandbriefe or Covered Bank Bonds, as applicable.

However, a cover pool for a kind of Pfandbriefe or Covered Bank Bonds, as applicable, might not be sufficient at all times to cover all obligations under the respective Pfandbriefe or Covered Bank Bonds. As each cover pool is designated either to Mortgage Pfandbriefe, Public Pfandbriefe, Mortgage Covered Bank Bonds or Public Covered Bank Bonds, investors cannot rely that assets dedicated to a cover pool that is not dedicated to the type of covered bond investors are invested in may be used to satisfy their claims.

Specific risks in case of Subordinated Notes

Obligations under Subordinated Notes will only be fulfilled after all non-subordinated claims of creditors have been satisfied

In the event of the Issuer's liquidation or insolvency, the Issuer's obligations under the Subordinated Notes will be wholly subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer (including, without limitation, Holders of Ordinary Senior Notes, Eligible Notes, Pfandbriefe or Covered Bank Bonds) so that

in any such event no amounts will be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer will have been satisfied in full.

If this occurs, the Issuer may not have enough assets remaining after such payments to pay amounts due under the relevant Subordinated Notes and the Holder of such Subordinated Notes could lose all or some of his investment. No Holder may set off any claims arising under the Subordinated Notes against any claims that the Issuer may have against the Holder.

The Holders of Subordinated Notes are exposed to the risk that the Issuer may issue subordinated debt instruments or incur subordinated liabilities which are senior to the Subordinated Notes

Holders of Subordinated Notes are exposed to the risk of subordination not only in respect of unsubordinated obligations of the Issuer (including, without limitation, Ordinary Senior Notes, Eligible Notes, Pfandbriefe or Covered Bank Bonds). This could in particular apply in connection with bail-in instruments which the Issuer would have to issue under the SRM for MREL purposes.

In the event of an insolvency of the Issuer, no amounts will be payable under Subordinated Notes until the claims of any and all such subordinated creditors of the Issuer ranking senior to Subordinated Notes will have been satisfied in full. Similarly, where the resolution authority applied the bail-in tool, Subordinated Notes would be subject to write down or conversion prior to such other subordinated creditors of the Issuer ranking senior to Subordinated Notes, in accordance with the statutory sequence of write-down and conversion (see also the risk factor “*Holders are exposed to the risk of statutory loss absorption*”).

Subordinated Notes do not give the right to accelerate future payments

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. 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 early 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, redeem early the Subordinated Notes at any time either for tax or regulatory reasons at the Early 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) CRR which is responsible to supervise the Issuer and compliance with regulatory capital rules, all if and as applicable from time to time to the Issuer. Under the CRR, the Competent Authority may only permit institutions to early redeem or repurchase Tier 2 instruments (such as the Subordinated Instruments) 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 Instruments. 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.

Notwithstanding if the Issuer exercises an early redemption right in relation to Subordinated Notes with the prior permission of the Competent Authority, Holders of Subordinated Notes are exposed to the risk that due to such early redemption their investments may have a different than expected yield and maturity.

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.

Specific risks in relation to the secondary market of Subordinated Notes; Market making for the issuer's own Subordinated Notes requires the prior permission of the Competent Authority and is subject to certain conditions and thresholds.

Subordinated Notes may be only repurchased subject to regulatory conditions, such as in particular the prior permission of the Competent Authority. These restrictions impair the Issuer's market making capacities. Where the Competent Authority does not grant the prior permission for market making, such restrictions may have a negative impact on the liquidity of the Subordinated Notes and may lead to inadequate or delayed market prices for the Subordinated Notes.

Specific risks in case of Eligible Notes

The eligibility of the Eligible Notes for MREL purposes might be uncertain

Eligible Notes are intended to be instruments eligible for MREL purposes under the BaSAG / SRMR. However, there is uncertainty regarding the final substance of applicable regulation and on how such rules, once in force, will be interpreted and applied and the Issuer cannot provide any assurance that Eligible Notes will be (or thereafter remain) instruments eligible for MREL purposes.

The banking package has been issued recently which, inter alia, aims to align MREL with the TLAC concept (see also the risk factor "*The Issuer is subject to a number of strict and extensive regulatory rules and requirements*").

The Issuer cannot exclude that the Eligible Notes will not be eligible for MREL purposes. If for any reasons they are not eligible for MREL purposes or if they initially eligible for MREL purposes and subsequently become ineligible, the Issuer may be entitled to redeem the Eligible Notes for regulatory reasons prior to their final maturity. In addition, the Issuer may be required to issue other capital instruments or Eligible Notes to fulfil its MREL; this may have a negative impact on the Issuer's business operations and its assets, financial position and results of operation.

Claims of Holders of non-preferred senior Eligible Notes will be junior to the claims of holders of certain other senior claims

Holders of non-preferred senior Eligible Notes should bear in mind that in case of insolvency proceedings opened in relation to the Issuer and in any comparable proceedings (such as resolution proceedings pursuant to the SRM) their claims will, in accordance with the terms of such Instruments, be junior to the claims of Holders of Ordinary Senior Notes, ordinary senior Eligible Notes and any other senior claims without non-preferred senior status (including senior claims preferred by law).

Thus, no amounts will be payable under non-preferred senior Eligible Notes until the claims ranking senior to such Instruments will have been satisfied in full. If this occurs, the Issuer may not have enough assets remaining after such payments to pay amounts due under the relevant non-preferred senior Eligible Notes and the Holders of such Instruments could lose all or some of their investment.

Eligible Notes may be redeemed prior to maturity for regulatory reasons

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

The early redemption of Instruments which qualify as Eligible Liabilities may be subject in the future to the prior permission of the Resolution Authority and/or the Competent Authority. The CRR 2 provides that the redemption of Eligible Liabilities prior to the date of their contractual maturity is subject to the prior permission of the Resolution Authority in cooperation with the Competent Authority in accordance with the relevant terms of the CRR, if and to the extent such prior permission is required at this time.

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

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

Eligible Notes do not give right to accelerate future payments

The Terms and Conditions of the Eligible Notes do not provide for any events of default.

Furthermore, claims of the Issuer are not permitted to be offset against payment obligations of the Issuer under the Eligible Notes which are not, and may not become secured or subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Eligible Notes.

Eligible Notes with non-preferred senior ranking are new types of instruments for which there is not yet a long trading history

As there is only a small number of public offers of non-preferred senior eligible debt instruments so far, there is not yet a long trading history for debt instruments with non-preferred senior ranking of Austrian entities of the financial sector. Market participants, including credit rating agencies, are in the initial stages of evaluating the risks associated with non-preferred senior eligible debt instruments. The credit ratings assigned to non-preferred senior Eligible Notes, may change as the credit rating agencies refine their approaches, and the value of such securities may be particularly volatile as the market becomes more familiar with them. It is possible that, over time, the credit ratings and value of non-preferred senior Eligible Notes will be lower than those expected by investors at the time of issuance of such debt instrument. If so, Holders may incur losses in respect of their investments in non-preferred senior Eligible Notes.

Green Bond Use of Proceeds May Not Meet Investors’ Sustainable Investment Criteria

In respect of any Instruments issued with a specific use of proceeds, such as a Green Bond, there can be no assurance that such use of proceeds will be suitable for the investment criteria of an investor.

The Final Terms relating to any specific Tranche of Instruments may provide that it will be the Issuer’s intention to apply the proceeds from an offer of those Instruments specifically for projects and activities that promote climate-friendly and other environmental purposes (“**Green Projects**”). Prospective investors should have regard to the information set out in the relevant Final Terms regarding such use of proceeds and must determine for themselves the relevance of such information for the purpose of any investment in such Instruments together with any other investigation such investor deems necessary. In particular no assurance is given by the Issuer that the use of such proceeds for any Green Projects will satisfy, whether in whole or

in part, any present or future investor expectations or requirements as regards any investment criteria or guidelines with which such investor or its investments are required to comply, whether by any present or future applicable law or regulations or by its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates, in particular with regard to any direct or indirect environmental or sustainability impact of any projects or uses, the subject of or related to, any Green Projects. Furthermore, it should be noted that there is currently no clearly defined definition (legal, regulatory or otherwise) of, nor market consensus as to what constitutes, a “green” or “sustainable” or an equivalently-labelled project or as to what precise attributes are required for a particular project to be defined as “green” or “sustainable” or such other equivalent label nor can any assurance be given that such a clear definition or consensus will develop over time. Accordingly, no assurance is or can be given to investors that any projects or uses the subject of, or related to, any Green Projects will meet any or all investor expectations regarding such “green”, “sustainable” or other equivalently-labelled performance objectives or that any adverse environmental and/or other impacts will not occur during the implementation of any projects or uses the subject of, or related to, any Green Projects. Also the criteria for what constitutes an Green Project may be changed from time to time.

No assurance or representation is given as to the suitability or reliability for any purpose whatsoever of any opinion or certification of any third party (whether or not solicited by the Issuer) which may be made available in connection with the issue of any Instruments and in particular with any Green Projects to fulfil any environmental, sustainability and/or other criteria. Any such opinion may not address risks that may affect the value of Instruments or any project. For the avoidance of doubt, any such opinion or certification is not, nor shall be deemed to be, incorporated in and/or form part of this Prospectus. Any such opinion or certification is not, nor should be deemed to be, a recommendation by the Issuer or any other person to buy, sell or hold any such Instruments. Any such opinion or certification is only current as of the date that opinion was initially issued. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any such opinion or certification and/or the information contained therein and/or the provider of such opinion or certification for the purpose of any investment in such Instruments. Currently, the providers of such opinions and certifications are not subject to any specific regulatory or other regime or oversight.

In the event that any such Instruments are listed or admitted to trading on any dedicated “green”, “environmental”, “sustainable” or other equivalently-labelled segment of any stock exchange or securities market (whether or not regulated), no representation or assurance is given by the Issuer or any other person that such listing or admission satisfies, whether in whole or in part, any present or future investor expectations or requirements as regards any investment criteria or guidelines with which such investor or its investments are required to comply, whether by any present or future applicable law or regulations or by its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates, in particular with regard to any direct or indirect environmental or sustainability impact of any projects or uses, the subject of or related to, any Green Projects. Furthermore, it should be noted that the criteria for any such listings or admission to trading may vary from one stock exchange or securities market to another. Nor is any representation or assurance given or made by the Issuer or any other person that any such listing or admission to trading will be obtained in respect of any such Instruments or, if obtained, that any such listing or admission to trading will be maintained during the life of the Instruments.

While it is the intention of the Issuer to apply the proceeds of any Instruments so specified for Green Projects in, or substantially in, the manner described in the relevant Final Terms, there can be no assurance that the relevant project(s) or use(s) the subject of, or related to, any Green Projects will be capable of being implemented in or substantially in such manner and/or accordance with any timing schedule and that accordingly such proceeds will be totally or partially disbursed for such Green Projects. Nor can there be any assurance that such Green Projects will be completed within any specified period or at all or with the results or outcome (whether or not related to the environment) as originally expected or anticipated by the Issuer. Any such event or failure by the Issuer will not constitute a Holders’ right to extraordinary termination or early redemption under the Instruments. Also, any failure by the Issuer to provide any reporting or obtain any opinion will not constitute a Holders’ right to extraordinary termination or early redemption under the Instruments.

Any such event or failure to apply the proceeds of any issue of Instruments for any Green Projects as aforesaid and/or withdrawal of any such opinion or certification or any such opinion or certification attesting that the Issuer is not complying in whole or in part with any matters for which such opinion or certification is opining or certifying on and/or any such Instruments no longer being listed or admitted to

trading on any stock exchange or securities market as aforesaid may have a material adverse effect on the value of such Instruments and also potentially the value of any other Instruments which are intended to finance Green Projects and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose.

GENERAL NOTICE

The purpose of this Prospectus is to give information with regard to the Issuer and its subsidiaries and the Instruments. The Issuer is solely responsible for the information given in this Prospectus and no facts – in so far as is known to the Issuer or could be deduced by it through information published by a third party – have been misrepresented which might cause the reproduced information to be incorrect or misleading. To the best of the knowledge of the Issuer, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus is in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

This Prospectus is to be read in conjunction with any supplement to the Prospectus and with all the documents which are incorporated herein by reference (see “Documents Incorporated By Reference” below). This Prospectus shall be read and construed on the basis that such documents are so incorporated by reference and form part of this Prospectus.

The Dealers have not separately verified the information contained herein. Accordingly, no representation, warranty or undertaking, express or implied, is made and no responsibility is accepted by the Dealers (other than the Issuer) as to the accuracy or completeness of the financial or other information contained in or incorporated by reference into this Prospectus, or any other financial statements or any further information supplied in connection with the Programme or the Instruments or their distribution. The statements made in this paragraph are without prejudice to the responsibility of the Issuer under the Programme.

No person is or has been authorised to give any information or to make any representation not contained in or not consistent with this Prospectus or any other financial statements or further information supplied in connection with the Programme or the Instruments and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by the Issuer or by any of the Dealers.

Neither this Prospectus nor any other financial statements nor any further information supplied in connection with the Programme or the Instruments are intended to provide the basis of any credit or other evaluation and should not be considered as a recommendation by the Issuer or any of the Dealers that any recipient of this Prospectus or any other financial statements or any further information supplied in connection with the Programme or the Instruments should purchase any of the Instruments. Each investor contemplating purchasing Instruments should make its own independent investigation of the financial condition and affairs, and its own appraisal of the creditworthiness, of the Issuer. None of this Prospectus, any other financial statements or any further information supplied in connection with the Programme or the Instruments constitutes an offer or invitation by or on behalf of the Issuer, the Dealers or any of them to any person to subscribe for or to purchase any of the Instruments.

Neither the delivery of this Prospectus, nor any sale made in connection herewith shall, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the affairs of the Issuer since the date hereof or that there has been no adverse change in the financial position of the Issuer since the date hereof or the date upon which the Prospectus has been most recently supplemented or that any other information supplied in connection with the Programme is correct as of any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same. The Dealers expressly do not undertake to review the financial condition or affairs of the Issuer or any of its subsidiaries during the life of the Programme. Investors should review, *inter alia*, the most recent financial statements of the Issuer when deciding whether or not to purchase any of the Instruments.

The Issuer has undertaken to supplement the Prospectus or publish a new Prospectus if and when the information herein should become materially inaccurate or incomplete, and has further agreed to furnish a supplement to the Prospectus in the event of any significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to the information included in the Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Instruments and which arises or is noted between the time when the Prospectus has been approved and the final closing of any tranche of Instruments offered to the public or, as the case may be, when trading of any tranche of Instruments on a regulated market begins, whichever occurs later, in respect of Instruments issued on the basis of the Prospectus.

Prospective investors should inform themselves as to the legal requirements and tax consequences within their country of residence for the acquisition, holding or disposition of Instruments.

The Issuer and the Dealers do not represent that this document may be lawfully distributed, or that the Instruments may be lawfully offered, in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to an exemption available hereunder, or assume any responsibility for facilitating any such distribution or offering. In particular, save as specified in this Prospectus, no action has been taken by the Issuer or the Dealers which would permit a public offering of the Instruments or distribution of this document in any jurisdiction where action for that purpose is required. Accordingly, the Instruments may not be offered or sold, directly or indirectly, and neither this Prospectus nor any advertisement or other offering material may be distributed or published in any jurisdiction, except under circumstances that will result in compliance with any applicable laws and regulations and the Dealers have represented that all offers and sales by them will be made on the same terms.

The distribution of this Prospectus and the offer or sale of the Instruments may be restricted by law in certain jurisdictions. Persons into whose possession this Prospectus or any Instruments come must inform themselves about, and observe, any such restrictions. In particular, there are restrictions on the distribution of this Prospectus and/or the offer or sale of the Instruments in the United States, the United Kingdom, the European Economic Area, Japan, South Africa, and Hong Kong (see “Subscription and Sale” below).

The Instruments have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the “**Securities Act**”) and include Instruments in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, the Instruments may not be offered, sold or delivered within the United States or to US persons (as defined in Regulation S under the Securities Act (“**Regulation S**”). For a more complete description of restrictions on offers and sales and applicable US tax law requirements, see “Subscription and Sale” below.

In this Prospectus, references to “**euro**”, “**€**”, “**EUR**” are to the currency introduced at the start of the third stage of the European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro, as amended, references to “**\$**”, “**U.S.\$**” and “**U.S. dollars**” are to United States dollars, references to “**£**” and “**Sterling**” are to pounds sterling, references to “**¥**” and “**yen**” are to Japanese yen and references to “**Kuna**” are to Croatian Kuna.

References in this Prospectus to Instruments include (other than as may otherwise be specified or the context otherwise requires and other than in the Terms and Conditions of Instruments, Terms and Conditions of Pfandbriefe and Terms and Conditions of Covered Bank Bonds) Pfandbriefe and Covered Bank Bonds.

IMPORTANT – EEA RETAIL INVESTORS - If the Final Terms in respect of any Instruments includes a legend entitled “Prohibition of Sales to EEA Retail Investors”, the Instruments 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 2016/97/EU (as amended, “**Insurance Distribution 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. No key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the “**PRIIPs Regulation**”) for offering or selling the Instruments or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Instruments or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

MIFID II PRODUCT GOVERNANCE RULES - A determination will be made at the time of issue about whether, for the purpose of the product governance rules under EU Delegated Directive 2017/593 (the “**MiFID II Product Governance Rules**”), any Dealer subscribing for a Series or Tranche of Instruments is a manufacturer in respect of that Series or Tranche, but otherwise neither the Arrangers nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the MIFID II Product Governance Rules. The relevant Final Terms in respect of any Instruments will include a legend entitled “**MiFID II Product Governance**” which will outline each manufacturer’s product approval process, the target market assessment in respect of the Instruments and which channels for distribution of the Instruments are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Instruments (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 Instruments (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

In connection with the issue and distribution of any Tranche of Instruments under the Programme, the Dealer(s) acting as stabilising manager(s) (each a “Stabilising Manager” and together, the “Stabilising Managers”) (or persons acting on behalf of any Stabilising Manager(s)) in the applicable Final Terms may over-allot Instruments or effect transactions with a view to supporting the market price of the Instruments 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 Instruments is made and, if begun, may cease at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date of the relevant Tranche of Securities and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche. Any loss resulting from over-allotment and stabilisation shall be borne, and any net profit arising therefrom shall be retained, as against the Issuer, by any Stabilising Manager for its own account.

Reference is made in the Terms and Conditions of Notes, Terms and Conditions of Pfandbriefe and Terms and Conditions of Covered Bank Bonds to the 2006 ISDA Definitions as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. Investors should consult the Issuer should they require specific information regarding particular definitions.

For the avoidance of doubt, the content of websites referred to in this Prospectus, other than documents specifically incorporated by reference herein, do not form part of this Prospectus.

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

General Overview

The Programme is a continuously offered Euro Medium Term Note Programme of the Issuer in an aggregate amount of up to € 40,000,000,000 (or its equivalent in other currencies) outstanding at any one time.

Under the Programme, the Issuer may issue Instruments in US dollars, euros, Australian dollars, Canadian dollars, Danish kroner, South African rand, Sterling, Swedish kronor and Swiss francs and such other currency or currencies, subject to compliance with relevant laws, as may be agreed between the Issuer and any relevant Purchaser. Instruments may have a maturity of between one month and 40 years and be issued in such denomination, in each case with a minimum denomination of € 1,000 (or the respective equivalent in other currencies), as may be agreed with the relevant Purchaser. No money market instruments having a maturity at issue of less than 12 months will be offered to the public or admitted to trading on a regulated market under this Prospectus.

Instruments may be either interest bearing at fixed or variable rates or non-interest bearing, with principal repayment at a fixed amount. Instruments (other than Pfandbriefe and Covered Bank Bonds) may be subordinated or unsubordinated. The instruments will be redeemed at least at their respective nominal amount.

Instruments may be admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange, the Official Market (*Amtlicher Handel*) of the Vienna Stock Exchange, other regulated or non-regulated markets within the European Economic Area or elsewhere or may be unlisted. To the knowledge of the Issuer, securities of the same class as the Instruments are already trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange and the Official Market (*Amtlicher Handel*) of the Vienna Stock Exchange.

Instruments may be distributed by way of an exempt or non-exempt offer to the public and in each case on a non-syndicated or a syndicated basis. The method of distribution of each Tranche will be stated in the relevant Final Terms. With respect to the categories of potential investors (investor categories), the Instruments are not subject to any restrictions except for the selling restrictions mentioned in “Subscription and Sale”; the Instruments can be issued to qualified investors and/or retail investors.

The applicable terms of any Instruments will be as set out in the Terms and Conditions of those Instruments as completed by the applicable Final Terms, as agreed with the relevant Purchaser prior to the issue of such Instruments. The yield on Fixed Rate Instruments is determined by the Issuer and relevant Dealers prior to the relevant issuance and stated in the relevant Final Terms. The method used to calculate the yield is the ICMA method or another method to be selected by the Issuer and the relevant Dealers and will be specified in the relevant Final Terms. The ICMA method determines the effective interest rate of fixed rate Instruments taking into account accrued interest on a daily basis.

General information regarding the return on Instruments and the calculation of such return

Any return on Instruments will be dependent on the basis of interest paid on such Instruments. Particular reference values are used to calculate the applicable interest rate. Thus, for the purpose of calculating the interest rate, the Final Terms will specify the underlying reference value, along with any other variables that factor into the calculation of the interest rate.

Since the interest calculations depend on the underlying reference value and such reference value can fluctuate over time, the return on such Instruments can similarly fluctuate. Depending on the other variables, such fluctuations of the return on the Instruments may be stronger or weaker than the fluctuations of the underlying reference rate.

ALLGEMEINE BESCHREIBUNG DES PROGRAMMS

Allgemeine Übersicht

Das Programm ist ein fortlaufend angebotenes Euro Medium Term Note Programm der Emittentin im Gesamtbetrag von bis zu € 40.000.000.000 (oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung), gleichzeitig ausstehend.

Im Rahmen des Programms kann die Emittentin Instrumente in US Dollar, Euro, Australischen Dollar, Kanadischen Dollar, Dänischen Kronen, Südafrikanischen Rand, Pfund Sterling, Schwedischen Krone und Schweizer Franken und – vorbehaltlich der Einhaltung aller maßgeblichen Gesetze - (einer) anderen zwischen der Emittentin und dem maßgeblichen Käufer gegebenenfalls vereinbarten Währung(en) begeben. Instrumente können eine Laufzeit zwischen einem Monat und 40 Jahren haben und können in einer Stückelung, in jeden Fall zumindest mit € 1.000 (oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung), begeben werden, wie sie mit dem jeweiligen Käufer vereinbart wird. Es werden keine Geldmarktinstrumente, die bei Begebung eine Laufzeit von weniger als 12 Monate aufweisen, öffentlich angeboten oder zum Handel an einem regulierten Markt gemäß dieses Prospekts aufgenommen.

Instrumente können entweder fest oder variabel verzinslich oder nicht verzinslich sein, wobei der Rückzahlungsbetrag ein Fixum ist. Instrumente (nicht jedoch Pfandbriefe und Fundierte Bankschuldverschreibungen) können nachrangig oder nichtnachrangig begeben werden. Die Instrumente werden mindestens zu ihrem jeweiligen Nennbetrag zurückgezahlt.

Instrumente können zum Handel am geregelten Markt der Luxemburger Börse, Amtlicher Handel der Wiener Börse oder an geregelten oder nicht-geregelten Märkten innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums oder anderswo zugelassen sein oder können nicht börsennotiert sein. Nach Kenntnis der Emittentin sind Wertpapiere der gleichen Wertpapierkategorie wie die Instrumente bereits zum Handel am geregelten Markt der Luxemburger Börse und am Amtlichen Handel der Wiener Börse zugelassen.

Der Vertrieb von Instrumente kann durch ein öffentliches oder ein nicht-öffentliches Angebot erfolgen, jeweils auf einer syndizierten oder nicht syndizierten Basis. Die Vertriebsmethode jeder Tranche wird in deren Endgültigen Bedingungen angegeben. Bezüglich der Kategorien möglicher Investoren (Investorkategorien) unterliegen die Instrumente keinen Einschränkungen, außer den in "Subscription and Sale" angeführten Einschränkungen; die Instrumente können an qualifizierte Investoren und/oder an Retailinvestoren begeben werden.

Die anwendbaren Bedingungen für Instrumente sind die in den Emissionsbedingungen für die Instrumente festgelegten, vervollständigt um die anwendbaren Endgültigen Bedingungen, wie mit dem maßgeblichen Käufer vor Emission dieser Instrumente vereinbart. Die Rendite von festverzinslichen Instrumente wird von der Emittentin und den entsprechenden Plazeuren vor der jeweiligen Emission festgelegt und in den entsprechenden Endgültigen Bedingungen angeführt. Als Berechnungsmethode für die Rendite wird die Berechnung nach ICMA oder einer anderen von der Emittentin und den entsprechenden Plazeuren herangezogene Methode verwendet, die in den entsprechenden Endgültigen Bedingungen angegeben wird. Bei der ICMA Methode wird insbesondere der unterschiedliche zeitliche Anfall von Zinszahlungen durch Abdiskontierung berücksichtigt.

Generelle Information bezüglich des Ertrags der Instrumente und der Berechnung des Ertrags

Jeglicher Ertrag ist abhängig von den Zinsen die auf solche Instrumente bezahlt werden. Besondere Basiswerte werden herangezogen um den anwendbaren Zinssatz zu ermitteln. In den Endgültigen Bedingungen wird zwecks Ermittlung des anwendbaren Zinssatzes der Basiswert bestimmt, gemeinsam mit allen anderen Elementen die bei der Ermittlung zu berücksichtigen sind.

Da die Berechnungen der Zinsen vom Basiswert abhängen und dieser sich im Laufe der Zeit ändern kann, kann auch der Ertrag solcher Instrumente entsprechend schwanken. Je nach anderen Variablen können solche Schwankungen des Ertrags stärker oder schwächer als die Schwankungen des Basiswerts sein.

FORM OF THE INSTRUMENTS

Each Tranche (which means all Instruments of the same Series (as defined in the Terms and Conditions of the Instruments) of Instruments will be in bearer form and will be initially issued in the form of a temporary global note (a “**Temporary Global Note**”) or, if so specified in the applicable Final Terms, a permanent global note (a “**Permanent Global Note**” and, together with the Temporary Global Note, the “**Global Notes**”), which, in either case, will

- (i) if the Global Notes are intended to be issued in new global Note (“**NGN**”) form, as stated in the applicable Final Terms, be delivered on or prior to the original issue date of the Tranche to a common safekeeper (the “**Common Safekeeper**”) for Euroclear Bank SA/NV (“**Euroclear**”) and Clearstream Banking, S.A. (“**Clearstream, Luxembourg**”); and
- (ii) if the Global Notes are not intended to be issued in NGN form, be delivered on or prior to the original issue date of the Tranche to a common depository (the “**Common Depository**”) for Euroclear and Clearstream, Luxembourg or (if applicable) to OeKB CSD GmbH.

The applicable Final Terms will specify whether or not the Instruments are intended to be held in a manner which will allow Eurosystem eligibility. However, this simply means that the Instruments are intended to be issued in NGN form and deposited with one of the international central securities depositories (“**ICSDs**”) as Common Safekeeper, except for Instruments, which will be deposited with OeKB CSD GmbH and which will not be issued in NGN form in order to become Eurosystem eligible, and which does not necessarily mean that the Instruments will be recognized 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. Any Instruments issued in NGN form will be notified to the ICSDs regardless of whether or not the Instruments are intended to be held in a manner which will allow Eurosystem eligibility.

Whilst any Note is represented by a Temporary Global Note, payments of principal, interest (if any) and any other amount payable in respect of the Instruments due prior to the Exchange Date (as defined below) will be made against presentation of the Temporary Global Note (if the Temporary Global Note is not intended to be issued in NGN form) only to the extent that certification (in a form to be provided) to the effect that the beneficial owners of interests in such Note are not U.S. persons or persons who have purchased for resale to any U.S. person, as required by U.S. Treasury regulations, has been received by Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or OeKB CSD GmbH (as applicable) and Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or OeKB CSD GmbH (as applicable) has given a like certification (based on the certifications it has received) to the Agent.

On and after the date (the “**Exchange Date**”) which is the later of (i) 40 days after the Temporary Global Note is issued and (ii) 40 days after the completion of the distribution of the relevant Tranche, as certified by the relevant Dealer (in the case of a non-syndicated issue) or the relevant lead manager (in the case of a syndicated issue) (the “**Distribution Compliance Period**”), interests in such Temporary Global Note will be exchangeable (free of charge) upon a request as described therein for interests in a Permanent Global Note of the same Series against certification of beneficial ownership as described above unless such certification has already been given. The holder of a Temporary Global Note will not be entitled to collect any payment of interest, principal or other amount due on or after the Exchange Date unless, upon due certification, exchange of the Temporary Global Note for an interest in a Permanent Global Note is improperly withheld or refused.

The permanent Global Note will, unless otherwise agreed between the Issuer and the relevant Dealer, if the Global Notes are intended to be issued in NGN form as stated in the applicable Final Terms, be delivered on or prior to the original issue date of the Tranche to a common safekeeper (the “**Common Safekeeper**”) for Euroclear and Clearstream, Luxembourg. If the Global Notes are not intended to be issued in NGN form, the permanent global Note will be delivered to a common depository for Euroclear and Clearstream, Luxembourg or (if applicable) to OeKB CSD GmbH.

Payments of principal, interest (if any) or any other amounts on a Permanent Global Note will be made through Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or OeKB CSD GmbH, as applicable, against presentation or surrender (as the case may be) of the Permanent Global Note (if the Permanent Global Note is not intended to be issued in NGN form) without any requirement for certification.

In the case of Instruments other than Pfandbriefe and Covered Bank Bonds, the applicable Final Terms will specify that a Permanent Global Note will be exchangeable (free of charge), in whole but not in part, upon either; (i) not less than 60 days' written notice from Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or OeKB CSD GmbH (as applicable) (acting on the instructions of any holder of an interest in such Permanent Global Note) to the Agent as described therein; or (ii) only upon the occurrence of an Exchange Event. For these purposes, "**Exchange Event**" means that; (i) in relation to Notes other than Senior Notes where the Eligible Liabilities Format is applicable, Subordinated Notes, Pfandbriefe and Covered Bank Bonds, an Event of Default (as defined in Condition 7 of the Terms and Conditions of the Instruments (other than Pfandbriefe and Covered Bank Bonds)) has occurred and is continuing; (ii) the Issuer has been notified that each of Euroclear, Clearstream, Luxembourg and/or OeKB CSD GmbH (as applicable) have been closed for business for a continuous period of 14 days (other than by reason of holiday, statutory or otherwise) or have announced an intention permanently to cease business (or, in the case of OeKB CSD GmbH, an intention to cease acting as a clearing system) or have in fact done so and no alternative clearing system satisfactory to the Agent is available; or (iii) in relation to Instruments other than Pfandbriefe and Covered Bank Bonds, the Issuer has or will become obliged to pay additional amounts as provided for or referred to in Condition 1 of the Terms and Conditions of the Instruments (other than Pfandbriefe and Covered Bank Bonds) which would not be required were such Instruments represented by the Permanent Global Note in definitive form. The Issuer will promptly give notice to Noteholders in accordance with the Terms and Conditions of the Instruments (other than Pfandbriefe and Covered Bank Bonds) if an Exchange Event occurs. In the event of the occurrence of an Exchange Event, Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or OeKB CSD GmbH (as applicable) (acting on the instructions of any holder of an interest in such Permanent Global Note) may give notice to the Agent requesting exchange and, in the event of the occurrence of an Exchange Event as described in (iii) above, the Issuer may also give notice to the Agent requesting exchange. Any such exchange shall occur not later than 60 days after the date of receipt of the first relevant notice by the Agent.

Instruments representing Pfandbriefe and Covered Bank Bonds will not be issued in definitive form. Each Temporary Global Note and Permanent Global Note representing Pfandbriefe shall be signed by the trustee (*Treuhänder*) of the Issuer in accordance with the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekbankgesetz - HypBG*).

The following legend will appear on all Instruments which have an original maturity of 365 days or more:

"ANY UNITED STATES PERSON (AS DEFINED IN THE U.S. INTERNAL REVENUE CODE OF 1986, AS AMENDED) WHO HOLDS THIS OBLIGATION, DIRECTLY OR INDIRECTLY, WILL BE SUBJECT TO LIMITATIONS UNDER THE UNITED STATES INCOME TAX LAWS, INCLUDING THE LIMITATIONS PROVIDED IN SECTIONS 165(J) AND 1287(A) OF THE U.S. INTERNAL REVENUE CODE OF 1986, AS AMENDED."

The sections referred to provide that United States holders, with certain exceptions, will not be entitled to deduct any loss on Instruments, receipts or interest coupons and will not be entitled to capital gains treatment of any gain on any sale, disposition, redemption or payment of principal in respect of such Instruments, receipts or interest coupons.

Instruments which are represented by a Global Note will only be transferable in accordance with the rules and procedures for the time being of Euroclear, Clearstream, Luxembourg and/or OeKB CSD GmbH, as the case may be.

Pursuant to the Agency Agreement (as defined in the Terms and Conditions of the Instruments), the Agent shall arrange that, where a further Tranche of Instruments is issued which is intended to form a single Series with an existing Tranche of Instruments, the Instruments of such further Tranche shall be assigned a common code and ISIN which are different from the common code and ISIN assigned to Instruments of any other Tranche of the same Series until at least the expiry of the Distribution Compliance Period applicable to the Instruments of such Tranche.

For so long as any of the Instruments are represented by a Global Note held on behalf of Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or OeKB CSD GmbH (as applicable) each person (other than Euroclear or Clearstream, Luxembourg and/or OeKB CSD GmbH) who is for the time being shown in the records of Euroclear, Clearstream, Luxembourg or OeKB CSD GmbH (as applicable) as the holder of a particular nominal amount of such Instruments (in which regard any certificate or other document issued by Euroclear

or Clearstream, Luxembourg or OeKB CSD GmbH (as applicable) as to the nominal amount of such Instruments standing to the account of any person shall be conclusive and binding for all purposes save in the case of manifest error) shall be treated by the Issuer and its agents as the holder of such nominal amount of such Instruments for all purposes other than with respect to the payment of principal or interest on such nominal amount of such Instruments, for which purpose the bearer of the relevant Global Note shall be treated by the Issuer and its agents as the holder of such nominal amount of such Instruments in accordance with and subject to the terms of the relevant Global Note and the expressions “Noteholder” and “holder of Instruments” and related expressions shall be construed accordingly.

Any reference herein to Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or OeKB CSD GmbH shall, whenever the context so permits, except in relation to Instruments issued in NGN form, be deemed to include a reference to any additional or alternative clearing system specified in the applicable Final Terms and approved by the Issuer and the Agent.

Instruments other than Pfandbriefe and Covered Bank Bonds may be accelerated by the holder thereof in certain circumstances described in the Terms and Conditions of the Instruments (other than Pfandbriefe and Covered Bank Bonds). In such circumstances, where such Instruments are still represented by a Global Note and a holder with an interest in such Global Note credited to his securities account with Euroclear or Clearstream, Luxembourg gives notice to the Agent that it wishes to accelerate such Instruments, then unless within a period of 15 days from the giving of such notice payment has been made in full in accordance with the terms of the Global Note, the Global Note will become void. At the same time, holders of interests in such Note credited to their accounts with Euroclear or Clearstream, Luxembourg (as applicable) will become entitled to proceed directly against the Issuer on the basis of statements of account provided by Euroclear or Clearstream, Luxembourg (as applicable). Instruments that are deposited for clearing with OeKB CSD GmbH will not become void in any circumstances. Pfandbriefe and Covered Bank Bonds may be accelerated by the holder thereof subject to and in accordance with the provisions of Austrian law, subject as provided in the applicable Final Terms.

TERMS AND CONDITIONS OF THE INSTRUMENTS

The Terms and Conditions are set out below in three Parts.

Part A: Terms and Conditions of the Notes

Part A sets out the Terms and Conditions of the Notes which (subject to completion by the Final Terms) will be attached to or incorporated by reference into each global Notes, provided that the applicable Final Terms in relation to any Series of Notes may, in the case of a relevant change of law, significant new factor, or material mistake or inaccuracy, specify terms and conditions amended in relation to such change of law, significant new factor, or material mistake or inaccuracy, which shall, to the extent so specified or to the extent inconsistent with the Terms and Conditions of Notes, replace the Terms and Conditions of Notes for the purpose of such Series of Notes.

*The Terms and Conditions of the Notes apply to a Series of Notes, as documented by the relevant Final Terms (the “**Final Terms**”) either in the form of “Type A” or in the form of “Type B”:*

*If Type A applies to a Series of Notes, the Terms and Conditions (the “**Type A Terms and Conditions**”) will be determined as follows:*

The Final Terms will (i) determine the Terms and Conditions by inserting such these Terms and Conditions in the Final Terms Part I and will (ii) specify and complete these inserted Terms and Conditions.

*If Type B applies to a Series of Notes, the Terms and Conditions (the “**Type B Terms and Conditions**”) will be determined as follows:*

The Final Terms will complete the table pertaining in Part I of the Final Terms.

*Where Type A applies, the so specified and completed Terms and Conditions will be attached to the respective temporary and/or permanent global bearer note (the “**Global Note**”).*

Where Type B applies, both (i) the completed table pertaining in Part I of the Final Terms, and (ii) the the Terms and Conditions will be attached to the respective Global Note.

Teil A: Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen

Teil A enthält die Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen, die (vorbehaltlich Vervollständigung durch die Endgültigen Bedingungen) jeder Globalurkunde beigelegt oder durch Bezugnahme in diese aufgenommen werden, wobei im Falle einer relevanten Gesetzesänderung, eines wichtigen neuen Umstands oder einer wesentlichen Unrichtigkeit oder Ungenauigkeit die anwendbaren Endgültigen Bedingungen in Bezug auf eine Serie von Schuldverschreibungen Emissionsbedingungen festlegen können, die bezüglich solcher Gesetzesänderung, solchem wichtigen neuen Umstand oder solcher wesentlichen Unrichtigkeit oder Ungenauigkeit revidiert wurden und die, insoweit dies so bestimmt ist oder insoweit sie mit den Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen unvereinbar sind, die Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen für die Zwecke dieser Serie von Schuldverschreibungen ersetzen.

*Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen gelten für eine Serie von Schuldverschreibungen, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen (die “**Endgültigen Bedingungen**”) entweder in der Form des “Typ A” oder in der Form des “Typ B” dokumentiert:*

*Findet Typ A auf eine Serie von Schuldverschreibungen Anwendung, werden die Emissionsbedingungen (die “**Typ A Emissionsbedingungen**”) wie folgt bestimmt:*

Die Endgültigen Bedingungen werden (i) aus den Emissionsbedingungen, die in Teil I der Endgültigen Bedingungen eingefügt werden, bestehen und (ii) die eingefügten Emissionsbedingungen spezifizieren und vervollständigen.

*Findet Typ B auf eine Serie von Schuldverschreibungen Anwendung, werden die Emissionsbedingungen (die “**Typ B Emissionsbedingungen**”) wie folgt bestimmt:*

Die Endgültigen Bedingungen werden die Tabelle, die in Teil I der Endgültigen Bedingungen enthalten sind, vervollständigen.

Findet Typ A Anwendung, werden die so vervollständigten Emissionsbedingungen der betreffenden vorläufigen und/oder Dauer-Global-Inhaber-Schuldverschreibung (die “**Globalurkunde**”) beigeheftet.

Findet Typ B Anwendung, werden (i) die Tabelle, die in Teil I der Endgültigen Bedingungen enthalten ist, und (ii) die Emissionsbedingungen der jeweiligen Globalurkunde beigeheftet.

Part B: Terms and Conditions of Pfandbriefe

Part B sets out the Terms and Conditions of Pfandbriefe which (subject to completion by the Final Terms) will be attached to or incorporated by reference into each global Pfandbriefe, provided that the applicable Final Terms in relation to any Series of Pfandbriefe may, in the case of a relevant change of law, significant new factor, or material mistake or inaccuracy, specify terms and conditions amended in relation to such change of law, significant new factor, or material mistake or inaccuracy, which shall, to the extent so specified or to the extent inconsistent with the Terms and Conditions of Pfandbriefe, replace the Terms and Conditions of Pfandbriefe for the purpose of such Series of Pfandbriefe.

Teil B: Emissionsbedingungen für Pfandbriefe

Teil B enthält die Emissionsbedingungen für Pfandbriefe, die (vorbehaltlich Vervollständigung durch die Endgültigen Bedingungen) jeder Globalurkunde beigelegt oder durch Bezugnahme in diese aufgenommen werden, wobei im Falle einer relevanten Gesetzesänderung, eines wichtigen neuen Umstands oder einer wesentlichen Unrichtigkeit oder Ungenauigkeit die anwendbaren Endgültigen Bedingungen in Bezug auf eine Serie von Pfandbriefen Emissionsbedingungen festlegen können, die bezüglich solcher Gesetzesänderung, solchem wichtigen neuen Umstand oder solcher wesentlichen Unrichtigkeit oder Ungenauigkeit revidiert wurden und die, insoweit dies so bestimmt ist oder insoweit sie mit den Emissionsbedingungen für Pfandbriefe unvereinbar sind, die Emissionsbedingungen für Pfandbriefe für die Zwecke dieser Serie von Pfandbriefen ersetzen.

Part C: Terms and Conditions of Covered Bank Bonds

Part C sets out the Terms and Conditions of Covered Bank Bonds which (subject to completion by the Final Terms) will be attached to or incorporated by reference into each global Covered Bank Bond, provided that the applicable Final Terms in relation to any Series of Covered Bank Bonds may, in the case of a relevant change of law, significant new factor, or material mistake or inaccuracy, specify terms and conditions amended in relation to such change of law, significant new factor, or material mistake or inaccuracy, which shall, to the extent so specified or to the extent inconsistent with the Terms and Conditions of Covered Bank Bonds, replace the Terms and Conditions of Covered Bank Bonds for the purpose of such Series of Covered Bank Bonds.

Teil C: Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen

Teil C enthält die Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen, die (vorbehaltlich Vervollständigung durch die Endgültigen Bedingungen) jeder Globalurkunde beigelegt oder durch Bezugnahme in diese aufgenommen werden, wobei im Falle einer relevanten Gesetzesänderung, eines wichtigen neuen Umstands oder einer wesentlichen Unrichtigkeit oder Ungenauigkeit die anwendbaren Endgültigen Bedingungen in Bezug auf eine Serie von Fundierten Bankschuldverschreibungen Emissionsbedingungen festlegen können, die bezüglich solcher Gesetzesänderung, solchem wichtigen neuen Umstand oder solcher wesentlichen Unrichtigkeit oder Ungenauigkeit revidiert wurden und die, insoweit dies so bestimmt ist oder insoweit sie mit den Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen unvereinbar sind, die Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen für die Zwecke dieser Serie von Fundierten Bankschuldverschreibungen ersetzen.

PART A TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

(ENGLISH LANGUAGE VERSION)

Terms and Conditions of the Notes (English language version)

§ 1

(Series, Form of Notes, Issuance of Additional Notes)

- (1) This Tranche of the series (the “**Series**”) of Notes (the “**Notes**”) of UniCredit Bank Austria AG (the “**Issuer**”) is being issued on [*insert Issue Date*] (the “**Issue Date**”) in bearer form pursuant to these terms and conditions (the “**Terms and Conditions**”) in [*insert Specified Currency*] (the “**Specified Currency**”) in the aggregate principal amount of [up to] [*insert Aggregate Principal Amount*] (the “**Aggregate Principal Amount**”) in the denomination of [*insert Specified Denomination*] (the “**Specified Denomination**”).

[*In the case of a Temporary Global Note, which is exchanged for a Permanent Global Note (TEFRA D), insert:*

- (2) The Notes are initially represented by a temporary global note (the “**Temporary Global Note**”) without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchanged for a permanent global note in bearer form (the “**Permanent Global Note**”, and, together with the Temporary Global Note, the “**Global Notes**” and each a “**Global Note**”) on or after the 40th day after the Issue Date (the “**Exchange Date**”) only 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 or are not U.S. persons (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) (the “**Non-U.S. Beneficial Ownership Certificates**”). [*If CBL and Euroclear are specified as Clearing System, the following applies: The details of such exchange shall be entered into the records of the ICSDs (as defined below).*]

The holders of the Notes (the “**Noteholders**”) are not entitled to receive definitive Notes. The Notes as co-ownership interests in the Global Notes may be transferred pursuant to the relevant regulations of the Clearing System. The right to receive interest is represented by the Permanent Global Note.

“**U.S. persons**” means such persons as defined in *Regulation S* of the *United States Securities Act of 1933* and particularly includes residents of the United States as well as American stock corporations and private companies.

The Global Notes bear the manual or facsimile signatures of two authorised representatives of the Issuer [*In the case of an entity other than UniCredit Bank AG as Principal Paying Agent (as specified in § 8 below), the following applies: as well as the manual signature of a control officer of the Principal Paying Agent (as defined in § 8 below).*]

[*In the case of a Permanent Global Note from the Issue Date (TEFRA C), insert:*

- (2) The Notes are represented by a Permanent Global Note (the “**Permanent Global Note**” or “**Global Note**”) without interest coupons, which bears the manual or facsimile signatures of two authorised signatories of the Issuer [*In the case of an entity other than UniCredit Bank Austria AG as Principal Paying Agent (as specified in § 8 below), the following applies: as well as the manual signature of a control officer of the Principal Paying Agent (as defined in § 8 below).*]. The holders of the Notes (the “**Noteholders**”) are not entitled to receive definitive Notes. The Notes as co-ownership interests in the Global Note may be transferred pursuant to the relevant regulations of the Clearing System. The right to receive interest is represented by the Global Note.]

- (3) Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System. “**Clearing System**” means [Clearstream Banking AG, Frankfurt (“**CBF**”)] [Clearstream Banking S.A., Luxembourg (“**CBL**”) and Euroclear Bank SA/NV (“**Euroclear**”)] [(CBL and Euroclear are individually referred to as an “**ICSD**” (*International Central Securities Depository*) and, collectively, the “**ICSDs**”)] [OeKB CSD GmbH (“**OeKB**”)] [*insert different Clearing System*].

[*In the case of Euroclear and CBL and if the Temporary Global Note or the Permanent Global Note is a Classical Global Note, insert:*

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

[*In the case of Euroclear and CBL and if the Temporary Global Note or the Permanent Global Note is a New Global Note, insert:*

- (4) The Notes are issued in new global note form and are kept in custody by a common safekeeper (“**Common Safekeeper**”) on behalf of both ICSDs. The principal amount of the Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount entered into the records of both ICSDs from time to time. The records of the ICSDs (which each ICSD holds for its customers reflecting the amount of such customer’s interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the principal amount of the Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the principal amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of interest or purchase and cancellation of any of the Notes represented by the Global Note details of such redemption, interest payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note, shall be entered *pro rata* into the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the principal amount of the Notes reflected 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. [*If the Notes may be partially redeemed on the basis of an optional redemption right, insert:* For technical procedure of the ICSDs, in the case of the exercise of an optional redemption (as defined in § 4) relating to a partial redemption, the outstanding Redemption Amount (as defined below) will be reflected in the records of the ICSDs as either a nominal reduction or as a pool factor, at the reasonable discretion of the ICSDs pursuant to § 317 BGB.]

[*In the case of a Global Certificate governed by Austrian Depotgesetz is kept in custody by OeKB, insert:*

The Global Certificate is kept in custody by OeKB as central depository for securities (*Wertpapiersammelbank*) for the period of the Notes. The Noteholders are entitled to co-ownership interests in the Global Certificate [which can be transferred inside Austria according to the rules and regulations of OeKB].]

- [(4)][(5)] The Issuer reserves the right from time to time without the consent of the Noteholders to issue additional Notes with identical terms, so that the same shall be consolidated and form a single series with the Series comprising the Notes. The term “*Notes*” shall, in the event of such increase, also comprise all additionally issued Notes.

§ 2
(Status)

[In the case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is not applicable, insert:

The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and the payment obligations of the Issuer under the Notes shall rank:

- (a) *pari passu* (i) among themselves; and (ii) (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future; and
- (b) senior to Non-Preferred Senior Instruments and any payment obligations of the Issuer that rank *pari passu* with Non-Preferred Senior Instruments.

Where:

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

“**Non-Preferred Senior Instruments**” means debt instruments of the Issuer which fall or are expressed to fall within the category of unsecured claims as described in § 131(3)(1) to (3) BaSAG.]

[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable and Non-preferred senior status is not applicable, insert:

- (1) The Notes shall qualify as Eligible Liabilities Instruments. The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and the payment obligations of the Issuer under the Notes shall rank:
 - (a) *pari passu* (i) among themselves and (ii) (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the aforesaid) with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future; and
 - (b) senior to Non-Preferred Senior Instruments and any payment obligations of the Issuer that rank *pari passu* with Non-Preferred Senior Instruments.]

[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format and Non-preferred senior status are applicable, insert:

- (1) The Notes shall constitute Non-Preferred Senior Instruments (as defined below) that shall qualify as Eligible Liabilities Instruments (as defined below).

The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, provided that in the event of normal insolvency proceedings (*Konkursverfahren*) of the Issuer, claims on the principal amount of the Notes shall rank (in accordance with and making explicit reference to the lower ranking of the Notes pursuant to § 131(3) BaSAG):

- (a) junior to all other present or future unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer which do not fall or are not expressed to fall within the category of debt instruments described in § 131(3)(1) to (3) BaSAG;
- (b) *pari passu* (i) among themselves; and (ii) with all other present or future Non-Preferred Senior Instruments (other than senior instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes); and

- (c) senior to all present or future claims under (i) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; (ii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (iii) Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR of the Issuer; and (iv) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer.]

[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable, insert:

Where:

“**Applicable MREL Regulations**” means, at any time, the laws, regulations, requirements, guidelines and policies then in effect in Austria giving effect to any MREL Requirement or any successor regulations then applicable to the Issuer and/or MREL Group, including, without limitation to the generality of the foregoing, CRR, BaSAG, SRMR and those regulations, requirements, guidelines and policies giving effect to any MREL Requirement or any successor regulations then in effect (whether or not such requirements, guidelines or policies have the force of law and whether or not they are applied generally or specifically to the Issuer and/or MREL Group).

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

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

“**Eligible Liabilities Instruments**” means any eligible liabilities (or any equivalent or successor term) which are available to meet any MREL Requirement (however called or defined by the then Applicable MREL Regulations) of the Issuer and/or MREL Group under the Applicable MREL Regulations.

“**MREL Group**” means the group which the Issuer belongs to and which has to comply with the MREL Requirement on a consolidated basis.

“**MREL Requirement**” means the minimum requirement for own funds and eligible liabilities which is or, as the case may be, will be, applicable to the Issuer and/or the MREL Group.

“**Non-Preferred Senior Instruments**” means debt instruments of the Issuer which fall or are expressed to fall within the category of unsecured claims as described in § 131(3)(1) to (3) BaSAG.

“**SRMR**” means the Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund and amending Regulation (EU) No 1093/2010 (*Single Resolution Mechanism Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to any relevant Articles of the SRMR include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

- (2) *No Set-off/Netting, No Security/Guarantee and No Enhancement of Seniority.* The Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution.

The Notes are neither secured, nor subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.

- (3) *Possibility of statutory resolution measures.* Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, under the applicable banking resolution laws, the Resolution Authority may exercise the power to write down (including to zero) the obligations of the Issuer under the Notes, convert them into shares or other instruments of ownership of the Issuer, in each case in whole or in part, or apply any other resolution tool or action, including (but not limited to)

any deferral or transfer of the obligations to another entity, an amendment of the Terms and Conditions or a cancellation of the Notes.

Where:

“**Resolution Authority**” means the authority which is responsible for recovery or resolution of the Issuer on an individual and/or consolidated basis.]

[In case of Subordinated Notes insert:

(1) The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer and rank pari passu among themselves. The Issuer reserves the right to issue subordinated debt of any kind that ranks prior to the Notes.

(2) The Notes shall constitute Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR.

In the event of insolvency or liquidation of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after unsubordinated creditors (including Non-Preferred Senior Instruments) of the Issuer and subordinated creditors of the Issuer whose claims rank pursuant to their terms, or are expressed to rank senior to the Notes and will rank in priority to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR as well as holders of Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer and all other subordinated obligations of the Issuer which are expressed by their terms to rank junior to the Notes.

(3) *No Set-off/Netting, No Security/Guarantee and No Enhancement of Seniority.* The Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution.

The Notes are neither secured, nor subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.

Where:

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

“**Non-Preferred Senior Instruments**” means debt instruments of the Issuer which fall or are expressed to fall within the category of unsecured claims as described in § 131(3)(1) to (3) BaSAG.]

§ 3

(Interest)

[In the case of Fixed Rate Notes insert:

(1) The Notes shall bear interest on their outstanding Aggregate Principal Amount from [insert Interest Commencement Date] (the “**Interest Commencement Date**”) (including) to the Maturity Date (as defined in § 4 (1) below) (excluding) at the Interest Rate *per annum*. The respective Interest Amount shall, subject to an adjustment in accordance with the business day convention [If adjustment is applicable (as specified in § 6): or an adjustment] pursuant to § 6 ([2][3]), be payable in arrear on each Interest Payment Date pursuant to the provisions in § 3 (1). The first payment of interest shall, subject to adjustment pursuant to § 6 ([2][3]), be made on [[insert first Interest Payment Date] [In the case of a first short/long coupon, insert: and will amount to [Initial Broken Amount per Specified Denomination] per Specified Denomination] [Initial Broken Amount per Aggregate Principal Amount] per Aggregate Principal Amount]. [In the case of a last short/long coupon, insert: Interest in respect of the period from [insert Interest Payment Date preceding the Maturity Date] (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to [[Final Broken Amount per Specified Denomination] per

Specified Denomination] [*Final Broken Amount per Aggregate Principal Amount*] per Aggregate Principal Amount].]

(2) “**Interest Rate**” means

[*insert interest rate in per cent. per annum*].

“**Interest Payment Date**” means the [*insert Interest Payment Date(s)*] [of each year] and the Maturity Date.]

(3) The calculation of the Interest Amount (the “**Interest Amount**”) occurs by multiplying the product of the Interest Rate and the Day Count Fraction with [each Specified Denomination] [the Aggregate Principal Amount].

(4) “**Day Count Fraction**” means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the “**Calculation Period**”)

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

[*If the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, insert:*

the number of days in the Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in the Interest Period in which the Calculation Period falls and (2) the number of Interest Periods normally ending in any year.]

[*If the Calculation Period is longer than one Interest Period, insert:*

the sum of:

- (a) the number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (1) the number of days in such Interest Period and (2) the number of Interest Periods in a year; and
- (b) the number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (1) the number of days in such Interest Period and (2) the number of Interest Periods in a year.]

[*In the case of a short first or last Calculation Period, insert:*

for the purposes of determining the relevant Interest Period only, [*insert Fictive Interest Payment Date*] shall be deemed to be an Interest Payment Date.]

[*In the case of a long first or last Calculation Period, insert:*

for the purposes of determining the relevant Interest Period only, [*insert Fictive Interest Payment Date*] shall each be deemed to be an Interest Payment Date.]

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

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

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

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

[In the case of Actual / 360, insert:

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

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

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

“**Y₁**” is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

“**Y₂**” is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

“**M₁**” is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

“**M₂**” is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

“**D₁**” is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number would be 31, in which case **D₁** will be 30;

“**D₂**” is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless such number would be 31 and **D₁** is greater than 29, in which case **D₂** will be 30;]

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

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

“**Y₁**” is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

“**Y₂**” is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

“**M₁**” is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

“**M₂**” is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

“**D₁**” is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case **D₁** will be 30; and

“**D₂**” is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case **D₂** will be 30.]

[In the case of Floating Rate Notes, insert:

- (1) The Notes shall bear interest on their outstanding Aggregate Principal Amount from *[insert Interest Commencement Date]* (the “**Interest Commencement Date**”) (including) *[for each Interest Period]* to the Maturity Date (as defined in § 4 (1) below) (excluding) at the Interest Rate *per annum*. The respective Interest Amount shall, subject to an adjustment in accordance with the business day convention *[If adjustment is applicable (as specified in § 6): or an adjustment]* pursuant to § 6 *[(2)][(3)]*, be payable in arear on each Interest Payment Date pursuant to the provisions in § 6 (1).

“**Interest Payment Date**” means

[In the case of specified Interest Payment Dates, insert:

[In the case of specified Interest Payment Dates without a first long/short coupon, insert:

each *[insert specified Interest Payment Date(s)]* *[of each year]*
[and the Maturity Date].]

[In the case of specified Interest Payment Dates with a first long/short coupon, insert:

the *[insert first Interest Payment Date]* and thereafter
[each][the] [insert specified Interest Payment Date(s)] *[of each year]* *[and the Maturity Date].]*

[In the case of specified Interest Periods, insert:

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

“**Interest Period**” means each period from the Interest Commencement Date (including) to the first Interest Payment Date (excluding) and from each Interest Payment Date (including) to the following Interest Payment Date (excluding) respectively.]

[In the case of Screen Rate Determination, insert:

- (2) The interest rate (the “**Interest Rate**”)

for each Interest Period will, except as provided below, be]

the Reference Rate *[In the case of a factor, insert: multiplied with [factor].]* *[In the case of a Margin, insert:., [plus] [minus] the Margin].]*

[In the case of a Margin, insert: “Margin” means [insert percentage in per cent per annum].]

“Reference Rate” means,

[In the case of Notes other than Constant Maturity Swap (“CMS”) Floating Rate Notes, insert:

the [[insert number]-month [Euribor] [[US-Dollar] [insert other currency] [Libor] offered rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the respective Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m., [If the Reference Rate is Euribor, insert: Brussels] [If the Reference Rate is Libor, insert: London] time, on the respective Interest Determination Date] [If the Reference Rate is SONIA[®], insert: daily Sterling Overnight Index Average (“SONIA[®]”) rate for the relevant London Banking Day which appears on the Screen Page as of 9.00 a.m. (London time) on the relevant Interest Determination Date, calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period pursuant to the following formula.

“Compounded Daily SONIA[®]” means the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily SONIA[®] as reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the [Calculation Agent] [●] on the Interest Determination Date, pursuant to the following formula:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0} \left(1 + \frac{\text{SONIA}^{\text{®}}_{i-p\text{LBD}} \times n_i}{365} \right) - 1 \right] \times \frac{365}{d}$$

- “d” means the number of calendar days in the relevant Interest Period;
- “d₀” means the number of London Banking Days in the relevant Interest Period;
- “i” means a series of whole numbers from one to d₀, each representing the relevant London Banking Day in chronological order from, and including, the first London Banking Day in the relevant Interest Period;
- “p” means [insert relevant definition].
- “n_i” for any day “i”, means the number of calendar days from and including such day “i” up to but excluding the following London Banking Day;
- “SONIA[®]_{i-pLBD}” means, in respect of any London Banking Day falling in the relevant Observation Period, the SONIA[®] reference rate for the London Banking Day falling “p” London Banking Days prior to the relevant London Banking Day “i”.
- “Observation Period” means the period from and including the date falling five London Banking Days prior to the first day of the relevant Interest Period and ending on, but excluding, the date falling five London Banking Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling five London Banking Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable).]

[If the Reference Rate is SOFR[®], insert: the daily US Dollar overnight reference rate (“SOFR[®]”) rate for the relevant U.S. Government Securities Banking Day which appears on the Screen Page as of 5.00 p.m. (New York time) on the relevant Interest Determination Date, calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period pursuant to the following formula.

“**Compounded Daily SOFR[®]**” means the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily US Dollar overnight reference rate as reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the [Calculation Agent] [●] on the Interest Determination Date, pursuant to the following formula:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0} \left(1 + \frac{\text{SOFR}_{i-\text{USBD}}^{\text{®}} \times n_i}{365} \right) - 1 \right] \times \frac{365}{d}$$

- “**d**” means the number of calendar days in the relevant Interest Period;
- “**d₀**” means the number of U.S. Government Securities Banking Day (as defined below) in the relevant Interest Period;
- “**i**” means a series of whole numbers from one to d₀, each representing the relevant U.S. Government Securities Banking Day in chronological order from, and including, the first U.S. Government Securities Banking Day in the relevant Interest Period;
- “**p**” means [insert relevant definition].
- “**n_i**” for any day “i”, means the number of calendar days from and including such day “i” up to but excluding the following U.S. Government Securities Banking Day;
- “**SOFR[®]_{i-pUSBD}**” means, in respect of any U.S. Government Securities Banking Day falling in the relevant Observation Period, the SOFR[®] reference rate for the U.S. Government Securities Banking Day falling “p” U.S. Government Securities Banking Days prior to the relevant U.S. Government Securities Banking Day “i”.
- “**Observation Period**” means the period from and including the date falling five U.S. Government Securities Banking Days prior to the first day of the relevant Interest Period and ending on, but excluding, the date falling five U.S. Government Securities Banking Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling five U.S. Government Securities Banking Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable).]

[If the Reference Rate is €STR[®], insert: daily Euro short-term rate (“€STR[®]”) for the relevant TARGET 2 Banking Day which appears on the Screen Page as of 9.00 a.m. (Brussels time) on the relevant Interest

Determination Date, calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period pursuant to the following formula.

“**Compounded Daily €STR®**” means the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily Euro short-term rate as reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the [Calculation Agent] [●] on the Interest Determination Date, pursuant to the following formula:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0} \left(1 + \frac{\text{€STR}^{\text{®}}_{i-p\text{TBD}} \times n_i}{365} \right) - 1 \right] \times \frac{365}{d}$$

- “**d**” means the number of calendar days in the relevant Interest Period;
- “**d₀**” means the number of TARGET 2 Banking Day since the relevant Interest Period;
- “**i**” means a series of whole numbers from one to do, each representing the relevant TARGET 2 Banking Day in chronological order from, and including, the first TARGET 2 Banking Day in the relevant Interest Period;
- “**p**” means [*insert relevant definitions*].
- “**n_i**” for any day “i”, means the number of calendar days from and including such day “i” up to but excluding the following TARGET 2 Banking Day;
- “**€STR[®]_{i-pTBD}**” means, in respect of any TARGET 2 Banking Day falling in the relevant Observation Period, the €STR[®] reference rate for the TARGET 2 Banking Day falling “p” TARGET 2 Banking Day prior to the relevant TARGET 2 Banking Day “i”.
- “**Observation Period**” means the period from and including the date falling five TARGET 2 Banking Days prior to the first day of the relevant Interest Period and ending on, but excluding, the date falling five TARGET 2 Banking Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling five TARGET 2 Banking Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable).]

[If necessary, the resulting percentage will be rounded to the fifth decimal place, with 0.00005 being rounded upwards.]

[If Interpolation shall apply for a first short/long coupon, insert:

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the first Interest Payment Date, for which the Reference Rate will be the linear interpolation between the [*insert number*] month [Euribor] [[US-Dollar] [*insert other currency*] Libor] offered rate and the [*insert number*] month [Euribor] [[US-Dollar] [*insert other currency*] Libor] offered rate (each expressed as percentage rate *per annum*) each for deposits in the Specified Currency for the respective Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m., [*If the Reference Rate is*

Euribor, insert: Brussels] *[If the Reference Rate is Libor, insert: London]* time, on the respective Interest Determination Date.)]

[If Interpolation shall apply for a last short coupon, insert:

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the Maturity Date, for which the Reference Rate will be the linear interpolation between the *[insert number]* month *[Euribor]* *[[US-Dollar] [insert other currency]* Libor] offered rate and the *[insert number]* month *[Euribor]* *[[US-Dollar] [insert other currency]* Libor] offered rate (each expressed as percentage rate *per annum*) each for deposits in the Specified Currency for the respective Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m., *[If the Reference Rate is Euribor, insert: Brussels]* *[If the Reference Rate is Libor, insert: London]* time, on the respective Interest Determination Date.)]

[If the Reference Rate is Euribor or Libor, insert:

If the Screen Page is not available at such time, or if such offered rate does not appear on the Screen Page, the Calculation Agent will request *[If the Reference Rate is Libor, insert: the principal London office of]* each of the Reference Banks to provide its rate at which deposits in the Specified Currency are offered at approximately 11:00 a.m., *[If the Reference Rate is Euribor, insert: Brussels]* *[If the Reference Rate is Libor, insert: London]* time, on the respective Interest Determination Date to prime banks in the *[If the Reference Rate is Euribor, insert: Euro-Zone]* *[If the Reference Rate is Libor, insert: London]* interbank market for the respective Interest Period in a representative amount.

If at least two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such quotations, the respective Reference Rate will be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one *[If the Reference Rate is Euribor, insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005]* *[If the Reference Rate is Libor, insert: hundred thousandth of a percentage point, with 0.000005]* being rounded upwards) of such quotations.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such quotations, the respective Reference Rate will be the arithmetic mean (rounded as described above) of the rates quoted by major banks in the *[If the Reference Rate is Euribor, insert: Euro-Zone]* *[If the Reference Rate is Libor, insert: Specified Currency Financial Centre]*, determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 BGB), at approximately 11:00 a.m., *[If the Reference Rate is Euribor, insert: Brussels]* *[If the Reference Rate is Libor, insert: Specified Currency Financial Centre]* time, on that Interest Determination Date for deposits in the Specified Currency to leading European banks for the respective Interest Period and in a representative amount.

[If the Reference Rate is SONIA[®], insert:

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears at such time, SONIA[®] shall be: (i) the Bank of England's bank rate (the "**Bank Rate**") prevailing at close of business on the relevant London Banking Day; plus (ii) the mean of the spread of SONIA[®] to the Bank Rate over the previous five days on which SONIA[®] has been published, excluding the highest spread (or, if there is more than one highest spread, one only of those highest spreads) and lowest spread (or, if there is more than one lowest spread, one only of those lowest spreads) to the Bank Rate.

Notwithstanding the paragraph above, in the event the Bank of England publishes guidance as to (i) how SONIA[®] is to be determined or (ii) any rate that is to replace SONIA[®], the [Calculation Agent] [●] shall, to the extent that it is reasonably practicable, follow such guidance in order to determine SONIA[®] for the purpose of the Notes for so long as SONIA[®] is not available or has not been published by the authorised distributors.

In the event that the Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions by the [Calculation Agent] [●], the Interest Rate shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Interest Rate which would have been applicable to such Notes for the first Interest Period had the Notes been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.]

[If the Reference Rate is SOFR[®], insert:

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears at such time and, (1) unless both a SOFR[®] Index Cessation Event and a SOFR[®] Index Cessation Effective Date have occurred, SOFR[®] in respect of the last U.S. Government Securities Banking Day for which SOFR[®] was published on the Screen Page; or (2) if a SOFR[®] Index Cessation Event and SOFR[®] Index Cessation Effective Date have occurred, the rate (inclusive of any spreads or adjustments) that was recommended as the replacement for the Secured Overnight Financing Rate by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York or a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York for the purpose of recommending a replacement for the Secured Overnight Financing Rate (which rate may be produced by a Federal Reserve Bank or other designated administrator), provided that, if no such rate has been recommended within one U.S. Government Securities Banking Day of the SOFR[®] Index Cessation Event, then the rate for each Interest Determination Date occurring on or after the SOFR[®] Index Cessation Effective Date will be determined as if (i) references to SOFR[®] where references to OBFR, (ii) references to U.S. Government

Securities Banking Day were references to New York Banking Day, (iii) references to SOFR[®] Index Cessation Event were references to OBFR Index Cessation Event and (iv) references to SOFR[®] Index Cessation Effective Date were references to OBFR Index Cessation Effective Date; and provided further that, if no such rate has been recommended within one U.S. Government Securities Banking Day of the SOFR[®] Index Cessation Event and an OBFR Index Cessation Event has occurred, then the rate for each Interest Determination Date occurring on or after the SOFR[®] Index Cessation Effective Date will be determined as if (x) references to SOFR[®] were references to FOMC Target Rate, (y) references to U.S. Government Securities Banking Day were references to New York Banking Day and (z) references to the Screen Page were references to the Federal Reserve's Website.

Where:

“FOMC Target Rate” means, the short-term interest rate target set by the Federal Open Market Committee and published on the Federal Reserve's Website or, if the Federal Open Market Committee does not target a single rate, the midpoint of the short-term interest rate target range set by the Federal Open Market Committee and published on the Federal Reserve's Website (calculated as the arithmetic average of the upper bound of the target range and the lower bound of the target range).

“U.S. Government Securities Banking Day” means any day, except for a Saturday, Sunday or a day on which the Securities Industry and Financial Markets Association recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire day for purposes of trading in U.S. government securities.

“OBFR”, means, with respect to any Interest Determination Date, the daily Overnight Bank Funding Rate in respect of the New York Banking Day immediately preceding such Interest Determination Date as provided by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or a successor administrator) on the New York Fed's Website on or about 5:00 p.m. (New York time) on such Interest Determination Date.

“OBFR Index Cessation Effective Date” means, in respect of a OBFR Index Cessation Event, the date on which the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of the Overnight Bank Funding Rate), ceases to publish the Overnight Bank Funding Rate, or the date as of which the Overnight Bank Funding Rate may no longer be used.

“OBFR Index Cessation Event” means the occurrence of one or more of the following events:

(a) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the OBFR) announcing that it has ceased or will cease to provide OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide OBFR; or

(b) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of OBFR) has ceased or will cease to provide OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to publish or provide OBFR; or

(c) a public statement by a U.S. regulator or other U.S. official sector entity prohibiting the use of OBFR that applies to, but need not be limited to, all swap transactions, including existing swap transactions.

“SOFR[®] Index Cessation Effective Date” means, in respect of a SOFR[®] Index Cessation Event, the date on which the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate), ceases to publish the Secured Overnight Financing Rate, or the date as of which the Secured Overnight Financing Rate may no longer be used.

“SOFR[®] Index Cessation Event” means the occurrence of one or more of the following events:

(a) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate) announcing that it has ceased or will cease to provide the Secured Overnight Financing Rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide a Secured Overnight Financing Rate; or

(b) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate) has ceased or will cease to provide the Secured Overnight Financing Rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide the Secured Overnight Financing Rate; or

(c) a public statement by a U.S. regulator or U.S. other official sector entity prohibiting the use of the Secured Overnight Financing Rate that applies to, but need not be limited to, all swap transactions, including existing swap transactions.]

[If the Reference Rate is €STR[®], insert:

€STR[®]_i shall be the rate which was last published before the respective Interest Determination Date on the *[insert screen page]*.

Notwithstanding the paragraph above, in the event the European Central Bank publishes guidance as to (i) how €STR[®] is to be determined or (ii) any rate that is to replace €STR[®]_i, the *[Calculation Agent]* **[●]** shall, to the extent that it is reasonably practicable, follow such guidance in order to determine €STR[®]_i for the purpose of the Notes for so long as €STR[®]_i is not available or has not been published by the authorised distributors.

In the event that the Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions by the [Calculation Agent] [●], the Interest Rate shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Interest Rate which would have been applicable to such Notes for the first Interest Period had the Notes been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.]

“**Interest Determination Date**” means the [second] [first] [last] *[insert other number of days]* *[If the Reference Rate is Euribor or €STR[®], insert: TARGET2]* *[If the Reference Rate is Libor or SONIA[®], insert: London]* *[If the Reference Rate is SOFR[®], insert: U.S. Government Securities]* *[insert other financial centre]* Banking Day [prior to the] [commencement][expiry] of the relevant Interest Period.

[If the Reference Rate is Euribor or €STR[®], insert: “TARGET2 Banking Day”] means a day (other than a Saturday or Sunday) on which TARGET2 is operational.]

[If the Reference Rate is Libor or SONIA[®], insert: “[London] [insert other financial centre] *[If the Reference Rate is SOFR[®], insert: U.S. Government Securities]* **Banking Day**” means 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 *[If the Reference Rate is Libor or SONIA[®], insert: London]* *[If the Reference Rate is SOFR[®], insert: New York]* *[insert other financial centre]*].

[If TARGET2 applies, insert: “TARGET2”] means the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).]

“**Screen Page**” means *[insert relevant Screen Page]* (or any replacement Page).

“**Reference Banks**” means four major banks in the *[If the Reference Rate is Euribor, insert: Euro-Zone]* *[If the Reference Rate is Libor, insert: London]* interbank market, which will be determined by the Issuer in its reasonable discretion (§ 315 BGB).

[If the Reference Rate is Euribor, insert: “Euro-Zone”] means the countries and territories listed in the Annex of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro, as amended.]

[If the Reference Rate is Libor, insert: “Specified Currency Financial Centre”] means *[insert relevant financial centre]*.]

If (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use [Reference Rate] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]], (ii) the administrator of the [Reference Rate] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] ceases to calculate and publish the [Reference Rate] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] permanently or for an indefinite period of time, (iii) the administrator of the [Reference Rate] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority; or (iv) the [Reference Rate] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] is otherwise being discontinued (each a “**Discontinuation Event**”), the [Reference Rate] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] shall be replaced with a rate determined by the Issuer as follows by applying steps (I) through (IV) in such order (the “**Successor Reference Rate**”):

(I) The [Reference Rate] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] shall be replaced with the [Reference Rate] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]], which is announced by the administrator of the [Reference Rate] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]], the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the [Reference Rate] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] for the term of the [Reference Rate] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] and which can be used in accordance with applicable law; or (if such a successor rate cannot be determined);

(II) the [Reference Rate] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate for a comparable term for floating rate notes in the respective currency; or (if such an alternative reference rate cannot be determined);

(III) the [Reference Rate] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate (x) for interest rate swaps (fix-to-floating) in the relevant currency, or (y) for exchange traded interest rate futures in the relevant currency on a recognised futures exchange for exchange traded interest futures with regard to the Reference Rate for a comparable term; or (if no such alternative reference rate can be determined);

(IV) the [Reference Rate] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] shall be replaced with a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the [Reference Rate] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] and the relevant currency in a commercially reasonable manner based on the general market interest levels in the Federal Republic of Germany at the relevant time.

The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such successor reference rate (the “**Successor Reference Rate**”). From the date of the determination of the Successor Reference Rate (the “**Relevant Date**”) any reference to the Reference Rate shall be read as a reference to the Successor [Reference Rate] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] and any reference to the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply *mutatis mutandis*. The Issuer shall thereafter inform the Noteholders in accordance with § 11.

Further and in addition to any replacement of the [Reference Rate] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] with a Successor Reference Rate the Issuer may specify an interest adjustment factor or fraction which shall be applied in determining the Interest Rate and calculating the interest amount, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Note before the Discontinuation Event occurred and which is not to the economic detriment of the Holders.

If a Discontinuation Event occurs and in case the [Reference Rate] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] cannot be replaced by the Issuer by applying steps (I) through (IV) as described above, the Issuer may [*insert in the case of unsubordinated eligible Notes and in the case of unsubordinated non-preferred Notes: subject to restrictions in applicable laws and regulations*] [*insert in the case of subordinated Notes: subject to the prior consent of the competent supervisory authority or resolution authority, to the extent required by law*] redeem the Notes in whole [or in part]. The Notes will be redeemed at par, together with any accrued interest until the redemption date pursuant to the provisions in § 4. The Issuer will give notice of such redemption to the Noteholders in accordance with § 11.

If the Issuer elects to redeem the Notes, the Interest Rate applicable from the first Interest Payment Date following the Discontinuation Event until the redemption date shall be [the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Period][the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered [*in the case of Factor, insert: multiplied by [factor]*] [*in the case of Margin, insert: [plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)*]. [*in the case of a Margin being added, insert: In case the relevant quotation will be less than zero, the Margin will be applied against such quotation. The Margin will thereby be reduced.*] The Interest Rate will never be less than 0 (zero)] [●]. If the Issuer elects not to redeem the Notes, the same Interest Rate shall apply from the first Interest Payment Date following the Discontinuation Event.]

[In the case of CMS Floating Rate Notes, insert:

the [*insert relevant number of years*] year Constant Maturity Swap swap rate expressed as a percentage rate *per annum* which appears on the Screen Page as of the Reference Rate Time on the respective Interest Determination Date, all as determined by the Calculation Agent.

“**Screen Page**” means [*insert relevant Screen Page*] (or any replacement Page).

If the Screen Page is not available at such time, or if such quotations do not appear on the Screen Page, the Calculation Agent will request the Reference Banks to provide the mid-market annual swap rate quotations at approximately the Reference Rate Time, on the respective Interest Determination Date.

If at least [*insert number*] quotations are provided, the Reference Rate for that Interest Determination Date will be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest hundred thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of the quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotations (or, in the event of equality, one of the lowest).

“**Reference Rate Time**” means [*insert Reference Rate Time*].

As used herein, “**Reference Banks**” means five leading swap dealers in the interbank market which will be determined by the Issuer in its reasonable discretion (§ 315 BGB).

“**Interest Determination Date**” means the [second] [first] [last] [*insert other number of days*] [TARGET2] [London] [*insert other financial centre*] Banking Day [prior to the] [commencement][expiry] of the relevant Interest Period.

[*In the case of a TARGET2 Banking Day, insert: “TARGET2 Banking Day”*] means a day (other than a Saturday or Sunday) on which TARGET2 is operational.]

[*In the case of a non-TARGET2 Banking Day, insert: “[London] [*insert other financial centre*] Banking Day”*] means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] [*insert other financial centre*]].

[*If TARGET2 applies, insert: “TARGET2”*] means the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).]

If (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the Reference Rate, (ii) the administrator of the Reference Rate ceases to calculate and publish the Reference Rate permanently or for an indefinite period of time, (iii) the administrator of the Reference Rate becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority; or (iv) the Reference Rate is otherwise being discontinued (each a “**Discontinuation Event**”), the Reference Rate shall be replaced with a rate determined by the Issuer as follows by applying steps (I) through (IV) in such order (the “**Successor Reference Rate**”):

(I) The Reference Rate shall be replaced with the reference rate, which is announced by the administrator of the Reference Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Rate for the term of the Reference Rate and which can be used in accordance with applicable law; or (if such a successor rate cannot be determined);

(II) the Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate for a comparable term for floating rate notes in the respective currency; or (if such an alternative reference rate cannot be determined);

(III) the Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate (x) for interest rate swaps (fix-to-floating) in the relevant currency, or (y) for exchange traded interest rate futures in the relevant currency on a recognised futures exchange for exchange traded interest futures with regard to the Reference Rate for a comparable term; or (if no such alternative reference rate can be determined);

(IV) the Reference Rate shall be replaced with a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the Reference Rate and the relevant currency in a commercially reasonable manner based on the general market interest levels in the Federal Republic of Germany at the relevant time.

The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such Successor Reference Rate. From the date of the determination of the Successor Reference Rate (the “**Relevant Date**”) any reference to the Reference Rate shall be read as a reference to the Successor Reference Rate and any reference to the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply *mutatis mutandis*. The Issuer shall thereafter inform the Noteholders in accordance with § 11.

Further and in addition to any replacement of the Reference Rate with a Successor Reference Rate the Issuer may specify an interest adjustment factor or fraction which shall be applied in determining the Interest Rate and calculating the interest amount, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Note before the Discontinuation Event occurred and which is not to the economic detriment of the Holders.

If a Discontinuation Event occurs and in case the Reference Rate cannot be replaced by the Issuer by applying steps (I) through (IV) as described above, the Issuer may [*insert in the case of unsubordinated eligible Notes and in the case of unsubordinated non-preferred Notes: subject to restrictions in applicable laws and regulations*] [*insert in the case of subordinated Notes: subject to the prior consent of the competent supervisory authority or resolution authority, to the extent required by law*] redeem the Notes in whole [or in part]. The Notes will be redeemed at par, together with any accrued interest until the redemption date pursuant to the provisions in § 4. The Issuer will give notice of such redemption to the Noteholders in accordance with § 11.

If the Issuer elects to redeem the Notes, the Interest Rate applicable from the first Interest Payment Date following the Discontinuation Event until the redemption date shall be [the Interest Rate applicable to the immediately preceding Interest Period][the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered [*in the case of Factor, insert: multiplied by [factor]*] [*in the case of Margin, insert: [plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)*]. [*in the case of a Margin being added, insert: In case the relevant quotation will be less than zero, the Margin will be applied against such quotation. The Margin will thereby be reduced.*] The Interest Rate will never be less than 0 (zero)] [●]. If the Issuer elects not to redeem the Notes, the same Interest Rate shall apply from the first Interest Payment Date following the Discontinuation Event.]

[*In the case of ISDA determination, insert:*

- (2) The interest rate (the “**Interest Rate**”)

for each Interest Period will, except as provided below, be]

the relevant ISDA Rate [*In the case of a factor, insert: multiplied by [insert factor]*], [*In the case of a Margin, insert: [plus] [minus] the Margin*].

[The “**Margin**” amounts to [*insert percentage in per cent per annum*].]

“**ISDA Rate**” means for an Interest Period the rate corresponding to the Floating Rate that would be determined by the Calculation Agent in the context of an interest rate swap transaction if the Calculation Agent were to act as calculation agent for such swap transaction, such determination occurring pursuant to an agreement declaring the 2006 ISDA Interest Rate and Currency Definitions (in the version that is valid, current, updated and published by the International Swaps and Derivatives Association on their website at www.isda.org (or a successor website) on the Issue Date) part of the contract and according to which

- (a) the Floating Rate Option corresponds to [*insert Floating Rate Option*],
- (b) the Designated Maturity means a period [*insert period from/to*], and
- (c) the relevant Reset Date corresponds to [*If the applicable Floating Rate Option is based on the London Interbank Offer Rate (“Libor”) or the Euro-Zone Interbank Offer Rate (“Euribor”) for a currency: the first day of this Interest Period*] [*If the applicable Floating Rate Option is not based on the Libor or the Euribor for a currency, insert: [*insert relevant date*]*].

For purposes of this subparagraph (2), (i) “**Floating Rate**”, “**Calculation Agent**”, “**Floating Rate Option**”, “**Designated Maturity**” and “**Reset Date**” have the meaning accorded to these terms in the ISDA Definitions, and (ii) “**Euro-Zone**” means the countries and territories listed in the Annex of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro, as amended.]

[*If Minimum and/or Maximum Interest Rate applies, insert:*

[*In the case of a Minimum Interest Rate, insert:*

- (3) If the Interest Rate in respect of any Interest Period specified in accordance with the above provisions is less than [*insert Minimum Interest Rate*], the Interest Rate for such Interest Period shall be [*insert Minimum Interest Rate*].]

[*In the case of a Maximum Interest Rate, insert:*

- (3) If the Interest Rate in respect of any Interest Period specified in accordance with the above provisions is higher than [*insert Maximum Interest Rate*], the Interest Rate for such Interest Period shall be [*insert Maximum Interest Rate*].]

[(3)][(4)] The Interest Amount (the “**Interest Amount**”) will be calculated by the Calculation Agent, by multiplying the product of the Interest Rate and the Day Count Fraction with [each Specified Denomination] [the Aggregate Principal Amount].

[(4)][(5)] The Calculation Agent will arrange for the Interest Rate, each Interest Amount for the respective Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer, the Principal Paying Agent and every stock exchange, on which the Notes are at that point of time listed or admitted to trading and whose regulations require a notification to the stock exchange as soon as possible after their determination but in no event later than on the [fourth] [*insert number of days*] Banking Day following its calculation. In the case of an extension or shortening of the Interest Period, the Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be adjusted in the reasonable discretion (§ 315 BGB) (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment). Any such adjustment will be promptly notified to any stock exchange, on which the Notes are then admitted or traded and to the Noteholders in accordance with § 11.

“**Banking Day**” means each day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearing System [*If the Specified Currency is Euro or if TARGET2 is needed for other reasons, insert: and TARGET2*] [*is*] [*are*] open for business [*If the Specified Currency is not Euro or if needed for other reasons, insert: and commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [*insert all relevant financial centres*]*].

[(5)][(6)] “Day Count Fraction” means,

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

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the “**Calculation Period**”):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

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

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the “**Calculation Period**”):

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

[In the case of Actual / 360, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the “**Calculation Period**”):

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

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

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, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

“**Y₁**” is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

“**Y₂**” is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

“**M₁**” is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

“**M₂**” is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

“**D₁**” is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D₁ will be 30; and

“**D₂**” is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31 and D₁ is greater than 29, in which case D₂ will be 30.]

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

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the “**Calculation Period**”):

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30x(M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

“**Y₁**” is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

“**Y₂**” is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

“**M₁**” is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

“**M₂**” is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

“**D₁**” is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D₁ will be 30; and

“**D₂**” is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D₂ will be 30.]

[If 30E/360 (ISDA) (only, if ISDA 2006 Definitions shall be applicable) insert:

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, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30x(M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

“**Y₁**” is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

“**Y₂**” is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

“**M₁**” is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

“**M₂**” is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

“**D₁**” is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case D₁ will be 30; and

“**D₂**” is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February but not the Maturity Date or (ii) such number would be 31 and, in which case D₂ will be 30,

provided, however, that in each such case the number of days in the Calculation Period is calculated from and including the first day of the Calculation Period to but excluding the last day of the Calculation Period.]

[In the case of Zero Coupon Notes insert:

- (1) During their lifetime, there will be no periodic interest payment on the Notes.
- (2) “**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.]

§ 4

(Redemption)

- (1) The Notes shall be redeemed on *[insert Maturity Date [in case of unsubordinated non-preferred Notes insert Maturity Date not earlier than 1 year after the Issue Date] [in case of subordinated Notes insert Maturity Date not earlier than 5 years after the Issue Date]]* (the “**Maturity Date**”), unless redeemed early pursuant to *[In the case the extraordinary termination right of Noteholders is applicable, insert: § 5 or] § 4* at their *[Specified Denomination][Aggregate Principal Amount]* (the “**Redemption Amount**”).

[In the case the Senior Notes are early redeemable for reasons of taxation, insert:

- (2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.*
 - (a) The Notes may be declared repayable, 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 Principal Paying Agent and, pursuant to § 11 to the Noteholders, at their Optional Redemption Amount (as defined in § 6 below) *[in case of Notes other than Zero Coupon Notes, insert: together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (but excluding)]* if as a result of any change in the legislation of the Republic of Austria or any political subdivision thereof, case law by the Austrian Supreme Administrative Court (*Verwaltungsgerichtshof*) or the Austrian Constitutional Court (*Verfassungsgerichtshof*), or guidance issued by the Austrian Ministry of Finance (*Bundesministerium für Finanzen*) to the Austrian tax authorities in the form of decrees (*Erlässe*), 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 § 9 herein) *[in case of Notes other than Zero Coupon Notes, insert: on the immediately succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3)] [in case of Zero Coupon Notes, insert: at maturity or upon the sale or exchange of any Note]*, and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer.

Prior to the publication of any redemption pursuant to this paragraph (a), the Issuer shall deliver to the Agent a certificate signed by two directors of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of an Austrian tax advisor (*Steuerberater*) or an Austrian attorney at law (*Rechtsanwalt*) which is economically independent from the Issuer and which has not been engaged by the Issuer in the past to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such additional amounts as a result of such change or amendment.

- (b) However, such early redemption may not occur; (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts

were 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 does not remain in effect.

- (c) Any such notice for early redemption shall be given pursuant to § 11. It shall be irrevocable and must specify the date fixed for redemption and the Optional Redemption Amount.

[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format and Non-preferred senior Status are applicable insert: Any such early redemption pursuant to this § 4(2) shall only be possible where the conditions to redemption and repurchase as laid down in § 4([3][4][5][6]) are met.]

[In the case the Senior Notes are early redeemable at the option of the Issuer (Call-Option), insert:

([2][3]) Optional Redemption at the Option of the Issuer.

The Issuer may on *[insert Call Date(s)]* [of each year, commencing on *[insert date]*] ([the][each such date a] “**Call Date**”) *[Insert in case of unsubordinated eligible Notes and in case of unsubordinated non-preferred Notes: (subject to restrictions in accordance with applicable laws and regulations)]* *[Insert in case of subordinated Notes (as specified in § 2): and subject to the prior permission of the competent supervisory authority or resolution authority, to the extent required by law]* redeem the Notes in whole [or in part]. The Issuer will give notice of such redemption at least *[insert number (at least 5 Banking Days)]*[Banking Days (as defined in § 6 [(2)][(3)] below)][months] prior to the [relevant] Call Date pursuant to § 11. Such notice shall be irrevocable and shall specify the [relevant] Call Date. The Notes will be redeemed at the [relevant] Call Date at the Optional Redemption Amount *[If accrued interest will be paid separately, insert: together with any interest accrued until the Call Date]* pursuant to the provisions in § 6

The Optional Redemption Amount (the “**Optional Redemption Amount**”) [per Note] [of the Notes] shall be [its Specified Denomination] [the Aggregate Principal Amount] [as follows:

Call Date(s)	Optional Redemption Amount(s)
<i>[insert Call Date(s)]</i>	<i>[insert Optional Redemption Amount(s) which may not be lower than the principal amount/issue price]</i>

[This call option does not affect the Noteholder’s put option until the [last] Call Date [immediately preceding the Put Date].]

[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format and in case of Subordinated Notes is applicable insert:

Any such early redemption pursuant to this § 4(2) shall only be possible where the conditions to redemption and repurchase as laid down in § 4([3][4][5][6]) are met.]

[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is not applicable and in case the Notes are early redeemable at the option of the Holder insert:

The Issuer may not exercise such option in respect of any Notes which are subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under § 4([2][3][4]).]

[In the case the Senior Notes are already redeeable at the option of the Noteholder (Put-Option), insert:

([2][3][4]) Optional Redemption at the Option of a Holder.

The Noteholders may, by notice in text form (the “**Put Notice**”), demand the early redemption of the Notes on *[insert Put Date(s)]* ([the] [each a] “**Put Date**”). The Issuer shall redeem the Notes pursuant to the conditions in § 6 at the Put Amount *[If accrued interest will be paid separately, insert: including all interest accrued until the Put Date,]* against delivery of the Notes to the account of the Principal Paying Agent with the Clearing System to the Issuer or to its order, if any Noteholder gives prior Put Notice [at least *[30][insert number]*] [and] [not more than *[60][insert number]*] Banking Days (as defined in § 6 [(2)][(3)] below) [before the Put Date]*[insert date]*. This Put Notice shall be made by transmission of a duly completed form, available at the specified office of the Principal Paying Agent *[insert contact details]* during normal trading hours, to the Principal Paying Agent.

The Put Notice shall include in particular:

- (a) the name and the address of the Noteholder, with sufficiently conclusive proof of ownership to the Principal Paying Agent that such Noteholder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes;
- (b) the security identification number and the number of Notes in relation to which the Put Right shall be exercised; and
- (c) the Clearing Systems account number or bank and cash account (as applicable) to which the Put Amount is to be transferred.

If the number of Notes stated in the Put Notice for which the Exercise Right is to be effected deviates from the number of Notes transferred to the Principal Paying Agent, the Put Notice shall be deemed to have been submitted for the number of Notes corresponding to the smaller of the two numbers. Any remaining Notes are transferred back to the Noteholder at the latter’s expense and risk.

No option so exercised may be revoked or withdrawn.

The Put Amount (the “**Put Amount**”) [per Note] [of the Notes] shall be [its Specified Denomination] [the Aggregate Principal Amount] [as follows:

Put Date(s)	Put Amount(s)
<i>[insert Put Date(s)]</i>	<i>[insert Put Amount(s) which may not be lower than the principal amount/issue price]</i>

[In the case of a call option of the Issuer, insert: This put option does not affect the Issuer’s call option until the [last] Put Date [immediately preceding the Call Date].]

[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable insert:

[(2)][3][4][5)] Early Redemption for Regulatory Reasons.

Subject to the provisions set out in § 4[(3)][4][5][6]) the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not less than *[insert Minimum Notice Period]* and not more than *[insert Maximum Notice Period]* [calendar days] [Business Days] prior notice of redemption at the Early Redemption Amount (as defined below) together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (exclusive) following an MREL Disqualification Event.

Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 11. Such notice shall be irrevocable and shall state the date fixed for redemption.

Where:

“**MREL Disqualification Event**” means at any time, on or following the MREL Requirement Date that as a result of the implementation of, or change, in any Applicable MREL Regulations becoming effective on or after the issue date of the Notes and which was not reasonably foreseeable at the issue date of the Notes all outstanding Notes do not qualify as Eligible Liabilities Instruments, except where such disqualification is solely

due to the remaining maturity of the Notes being less than any period prescribed by the Applicable MREL Regulations on the issue date of the Notes or any applicable limits on the amount of Eligible Liabilities Instruments being exceeded.

“**MREL Requirement Date**” means the date as of which the Issuer and/or MREL Group are obliged to meet any MREL Requirement.

([3][4][5][6]) *Conditions for Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 4 and any repurchase pursuant to § 12 are subject to the Competent Authority and/or the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 and 78a CRR or any successor provision for the early redemption or the repurchase, but only if and to the extent applicable to the Issuer at that point in time, whereas such permission may, inter alia, require that either: (i) the Issuer replaces the Notes with own funds instruments or eligible liabilities 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 and/or the Resolution Authority that the own funds and eligible liabilities of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the minimum requirements as 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 at such time.

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

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

Where:

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

“**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 amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC (*Capital Requirements Directive IV*), as implemented in Austria and as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to any relevant Articles of the CRD IV include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.]

[In case of Subordinated Notes insert:

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

(2) *No Optional 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 § 4(3) or § 4(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 [*insert Minimum Notice Period*] nor more than [*insert Maximum Notice Period*] [calendar days] [Business Days] prior notice of early

redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § 12, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes, and if the conditions to redemption and repurchase as laid down in § 4(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 prior to their Maturity Date on giving not less than [*insert Minimum Notice Period*] nor more than [*insert Maximum Notice Period*] [calendar days] [Business Days] prior notice of early redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § 11, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds (in each case, on an individual basis of the Issuer and/or on a consolidated basis of the Group), and the conditions to redemption and repurchase as laid down in § 4(5) are met.

At least five years after the date of issuance of the Notes and to the extent the Notes are Eligible Liabilities Instruments, subject to the provisions set out in § 4(5), the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not less than [*insert Minimum Notice Period*] and not more than [*insert Maximum Notice Period*] [calendar days] [Business Days] prior notice of redemption at the Early Redemption Amount (as defined below) together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (exclusive) following an MREL Disqualification Event.

Where:

“**Applicable MREL Regulations**” means, at any time, the laws, regulations, requirements, guidelines and policies then in effect in Austria giving effect to any MREL Requirement or any successor regulations then applicable to the Issuer and/or MREL Group, including, without limitation to the generality of the foregoing, CRR, BaSAG, SRM and those regulations, requirements, guidelines and policies giving effect to any MREL Requirement or any successor regulations then in effect (whether or not such requirements, guidelines or policies have the force of law and whether or not they are applied generally or specifically to the Issuer and/or MREL Group).

“**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 Austria and as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to any relevant Articles of the BRRD include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

“**Eligible Liabilities Instruments**” means any eligible liabilities (or any equivalent or successor term) which are available to meet any MREL Requirement (however called or defined by the then Applicable MREL Regulations) of the Issuer and/or MREL Group under the Applicable MREL Regulations.

“**MREL Disqualification Event**” means at any time, on or following the MREL Requirement Date that as a result of the implementation of, or change, in any Applicable MREL Regulations becoming effective on or after the issue date of the Notes and which was not reasonably foreseeable at the issue date of the Notes all outstanding Notes do not qualify as Eligible Liabilities Instruments, except where such disqualification is solely due to the remaining maturity of the Notes being less than any period prescribed by the Applicable MREL Regulations on the issue date of the Notes or any applicable limits on the amount of Eligible Liabilities Instruments being exceeded

“**MREL Group**” means the group which the Issuer belongs to and which has to comply with the MREL Requirement on a consolidated basis.

“**MREL Requirement**” means the minimum requirement for own funds and eligible liabilities which is or, as the case may be, will be, applicable to the Issuer and/or MREL Group.

“**SRMR**” means the Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund and amending Regulation (EU) No 1093/2010 (*Single Resolution Mechanism Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to any relevant Articles of the SRMR include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

(5) *Conditions to Redemption and Repurchase.*

Any early redemption pursuant to this § 4 and any repurchase pursuant to § 12 is subject to the Competent Authority and/or the Resolution Authority having granted the Issuer the prior permission in accordance with Articles 77 and 78 CRR or any successor provision for the early redemption, whereas such permission may, *inter alia*, require that:

- (a) either: (i) 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 and/or the Resolution Authority that the own funds of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the minimum requirements as laid down in Article 92(1) CRR (and any capital buffer requirements) by a margin that the Competent Authority considers necessary at such time; and
- (b) in the case of any early redemption or repurchase prior to the fifth anniversary of the date of issuance of the Notes:
 - (i) pursuant to § 4(3) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority that the applicable change in tax treatment is material and was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes; and
 - (ii) pursuant to § 4(4), the Competent Authority and/or the Resolution Authority considers such change to be sufficiently certain and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority and/or the Resolution Authority and that the relevant change in the regulatory classification of the Notes was not reasonably foreseeable as at the date of issuance of the Notes.

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

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

Where:

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

[In case the Senior Notes are not early redeemable at the option of the Holder and in case of Subordinated Notes insert:

[(2)[3][4][5][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.]

[In case of Subordinated Notes and Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable insert:

([4][5][6][7]) *Early Redemption Amount.* *[In case of Subordinated Notes and Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable insert: In case of [any] early redemption pursuant to [§ 4([●]) or § 4([●]) [or § 4([●])], the Notes will be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined below) together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption.] For purposes of [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation or regulatory reasons insert: this § 4] [in case the Notes are early redeemable for reasons of taxation and in case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is not applicable, insert: and] [in case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is not applicable, insert: § 12], the “**Early Redemption Amount**” of a Note shall be [its Final Redemption Amount] [insert other Early Redemption Amount].]*

§ 5

(Noteholders’ Extraordinary Termination Right)

[In the case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable insert:

- (1) Each Noteholder shall be entitled to declare its Notes due and demand immediate redemption thereof at the Redemption Amount, in the event that
 - (a) any amount due under the Notes is not paid within 30 days from the relevant due date, or
 - (b) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising under the Notes and such failure continues for more than 60 days after the Issuer has received notice thereof in text form from a Noteholder, or
 - (c) the Issuer generally ceases to make payments, or
 - (d) an application is made to open insolvency proceedings or a comparable proceeding with regard to the assets of the Issuer or the Issuer offers an out-of-court settlement to avert insolvency proceedings or other similar proceedings, or
 - (e) the Issuer goes into liquidation, unless in connection with a merger, or other form of reorganization, such other or such reorganized company assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes.

The right to declare the Notes due shall terminate if the relevant event of default has been cured before the right is exercised.

- (2) Any notice declaring the Notes due pursuant to paragraph (1) shall be made by means of notice in text form by the Noteholder to be delivered to the Principal Paying Agent by hand or registered mail together with sufficiently conclusive proof that such Noteholder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes. The Notes shall fall due upon receipt of the notice by the Principal Paying Agent. The Principal Paying Agent shall promptly forward the notice to the Issuer without further examination.]

[In the case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable and in case of Subordinated Notes, insert:

[This paragraph is intentionally left blank.]

§ 6

(Payments)

- (1) The Issuer undertakes
 - (a) to pay the Interest Amount on each Interest Payment Date and
 - (b) to pay the Redemption Amount on the Maturity Date[.] [or]

[In the case of an Optional Redemption Amount, insert:

- (c) to pay the Optional Redemption Amount on the Call Date *[If accrued interest will be paid separately, insert: including any interest accrued until the Call Date][.][or]*

[In the case of a Put Amount, insert:

- (c)[d] to pay the Put Amount on the Put Date *[If accrued interest will be paid separately, insert: including any interest accrued until the Put Date.]*

The amounts mentioned in this paragraph (1) and all further amounts payable under these Terms and Conditions shall be rounded *[If the Specified Currency is Euro, insert: up or down to the nearest 0.01 Euro, with 0.005 Euro being rounded [upwards][always downwards]] [If the Specified Currency is not Euro, insert: up or down to the smallest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded [upwards][always downwards].*

(2)[3] If the due date for any payment under the Notes (the “**Payment Date**”) is not a Banking Day then

[In the case of Following Business Day Convention, insert:

the Noteholders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day.]

[In the case of Modified Following Business Day Convention, insert:

the Noteholders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day unless it would thereby fall into the next calendar month in which event the payment shall be made on the immediately preceding Banking Day.]

[In the case of Floating Rate Convention, insert:

the Noteholders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day, unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) an Interest Payment Date shall be the immediately preceding Banking Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Banking Day in the month, which falls *[[insert number] months][insert other specified periods]* after the preceding applicable Interest Payment Date.]

[In the case of Preceding Business Day Convention, insert:

the Noteholders shall be entitled to payment on the immediately preceding Banking Day.]

[For any Business Day Convention, if no adjustment is effected, insert:

the Noteholders shall not be entitled to further interest or other payments in respect of such delay.]

[For any Business Day Convention, if an adjustment is effected, insert:

In the event that the maturity of a payment is *[brought forward][or][postponed]* as described above, such Payment Date and the respective Interest Amount will be adjusted accordingly.]

“**Banking Day**” means each day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearing System *[If the Specified Currency is Euro or if TARGET2 is needed for other reasons, insert: and TARGET2]*

[is] [are] open for business [If the Specified Currency is not Euro or if needed for other reasons, insert: and commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [insert all relevant financial centres].

[If TARGET2 applies, insert: “TARGET2” means the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).]

- (3) All payments shall be made to the Principal Paying Agent (as defined in § 8). The Principal Paying Agent shall pay the amounts due to the Clearing System for credit to the respective accounts of the depository banks for transfer to the Noteholders. The payment to the Clearing System shall discharge the Issuer from its obligations under the Notes in the amount of such payment.
- (4) If the Issuer fails to make any payment under the Notes when due, accrual of interest on due amounts continues on the basis of the default interest rate established by law¹. Such accrual of interest starts on the due date of that payment (including) and ends at the end of the day preceding the effective date of payment (excluding).

[In the case of a Temporary Global Note, insert:

- (5) Payments of interest on the Notes represented by a Temporary Global Note shall be made only upon delivery of the Non-U.S. Beneficial Ownership Certificates (as described in § 1 (2)) by the relevant participants to the Clearing System.]

§ 7

(Event of Default)

[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is not applicable, insert:

If any of the following events (hereinafter called an “**Event of Default**”) shall occur and shall be continuing:

- (1) default being made in the payment of any amount due under the Notes for a period of 30 days from the due date; or
- (2) for Notes other than subordinated instruments, the Issuer failing to perform or observe any covenant, condition or provision binding on it contained in the Notes (other than any obligation for the payment of principal or interest in respect of the Notes) and on its part to be performed and observed and such failure not being remedied within 45 days following the service on the Agent of a notice by any Noteholder requiring the same to be remedied; or
- (3) the Issuer being adjudicated or found bankrupt or insolvent or any order being made by any competent court or administrative agency, or any effective resolution being passed, for (i) the Issuer to be wound-up, liquidated or dissolved or (ii) for the judicial appointment of an special receiver (*Aufsichtsperson*) to supervise the management of the Issuer with binding authority with the effect of a Geschäftsaufsichtspecial receivership proceedings (*Geschäftsaufsichtsverfahren*) pursuant to the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*) (or any other regulation applicable in the future) in relation to the Issuer or a substantial part of its assets, in the case of either (i) or (ii) otherwise than for the purposes of a reconstruction, merger or amalgamation effected with the prior approval of an Extraordinary Resolution of Noteholders (save that no reconstruction, merger or amalgamation of the Issuer shall give rise to an Event of Default or shall require the approval of an Extraordinary Resolution of the Noteholders *provided that* the entity surviving, or resulting from, such reconstruction, merger or amalgamation assumes the obligations of the Issuer, and Standard & Poor’s and/or Moody’s, as the case may be, shall have confirmed that following the reconstruction, merger or amalgamation the credit rating of the long term debt of the entity surviving, or

¹ The default rate of interest pursuant to §§ 288 para 1, 247 para 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch - BGB*) is five percentage points (if at least one consumer is involved) or eight percentage points (if no consumer is involved) above the basic rate of interest published by the German Central Bank (*Deutsche Bundesbank*) from time to time.

resulting from, such reconstruction, merger or amalgamation has a higher or equivalent rating to that of the long term debt of the Issuer).

[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable and in case of Subordinated Notes, insert:

[This paragraph is intentionally left blank.]

§ 8

(Principal Paying Agent, Paying Agent[, Calculation Agent])

- (1) The Principal Paying Agent is [The Bank of New York Mellon, One Canada Square, Canary Wharf, London E14 5AL, England] [The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch, Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert, 2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg] [*insert other entity appointed as Principal Paying Agent*] (the “**Principal Paying Agent**”). The Issuer may appoint additional paying agents (the “**Paying Agents**”) and revoke such appointment. The appointment and revocation shall be published pursuant to § 11.

[Additional paying agent as of [*insert date*] is [*insert entity appointed as additional paying agent*].]

- (2) The Calculation Agent is [The Bank of New York Mellon, One Canada Square, Canary Wharf, London E14 5AL, England] [The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch, Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert, 2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg] [*insert other entity appointed as Calculation Agent*] (the “**Calculation Agent**”).]

- (2)[3] Should any event occur which results in the Principal Paying Agent [or Calculation Agent] [or any additional Paying Agent] being unable to continue in its function as Principal Paying Agent [or Calculation Agent] [or any additional Paying Agent], the Issuer is obliged to appoint another bank of international standing as Principal Paying Agent [or as additional Paying Agent] [or another person or institution with the relevant expertise as Calculation Agent]. Any such transfer of the functions of the Principal Paying Agent [or Calculation Agent] [or any additional Paying Agent] shall be notified promptly by the Issuer pursuant to § 11.

- (3)[4] In connection with the Notes, the Principal Paying Agent [and the Paying Agent[s]] [and the Calculation Agent] act solely as agents of the Issuer and do[es] not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for or with any of the Noteholders. The Principal Paying Agent [and the Paying Agents] [and the Calculation Agent] shall be exempt from the restrictions of §181 German Civil Code.

- (4)[5] Determinations made by the Calculation Agent, will, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Issuer and the Noteholders.

§ 9

(Taxes)

- (1) All amounts payable in respect of the Notes will be made by the Issuer free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature (“**Taxes**”) imposed, levied, collected, withheld or assessed by 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. If such withholding or deduction is required by law, the Issuer will pay such additional amounts as will be necessary in order that the net amounts received by the Noteholders after such withholding or deduction will equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in respect of the Notes in the absence of such withholding or deduction (the “**Additional Amounts**”). However, no such Additional Amounts will be payable on account of any Taxes which:

- (a) are payable otherwise than by deduction or withholding from payments of principal or interest,
or

- (b) are payable by reason of the Noteholder having, or having had, some personal or business connection with the Republic 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 the Republic of Austria; or
 - (c) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 11, whichever occurs later; or
 - (d) would not be payable if the Notes had been kept in safe custody, and the payments had been collected by a banking institution; or
 - (e) would not be payable if the Noteholder makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to the relevant tax authorities or complies with any reasonable certification documentation, information or other reporting requirement; or
 - (f) are imposed pursuant to section 1471(b) of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended (“**Code**”), or otherwise imposed pursuant to sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, official interpretations thereof, or any treaty or law implementing an intergovernmental approach thereto; or
 - (g) any combination of paragraphs (a)-(f).
- (2) If, as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations prevailing in the Republic of Austria or pursuant to any inter-governmental agreement with the United States of America or any authority thereof or as a result of any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change becomes effective on or after the Issue Date or, if the series of Notes comprises more than one Tranche, the Issue Date of the first Tranche, Taxes are or will be leviable by way of withholding or deduction on payments of principal or interest in respect of the Notes (“**Withholding Taxes**”) and, whether by reason of the obligation to pay additional amounts of interest and principal pursuant to paragraph (1) or otherwise, such Withholding Taxes are to be borne by the Issuer, the Issuer may redeem all unpaid Notes in whole, but not in part, at any time on giving not less than 30 days’ notice, at their [Specified Denomination] [Aggregate Principal Amount] [*If accrued interest will be paid separately*], together with interest accrued to (but excluding) the redemption date]. But no such notice of redemption shall be given earlier than 90 days prior to the earliest date, on which the Issuer would be obliged to withhold or pay Withholding Taxes, were a payment in respect of the Notes then made.
- (3) Any such notice shall be given in accordance with § 11. It shall be irrevocable, must specify the relevant early redemption date and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the early redemption.

§ 10

(Substitution of the Issuer)

[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is not applicable, insert:]

- (1) The Issuer may, without the consent of the Noteholders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, substitute any Affiliate (as defined below) as the principal debtor in respect of the Notes and the Agency Agreement (the “**Substituted Debtor**”), provided that:
- (a) Standard & Poor’s and/or Moody’s as the case may be, shall have confirmed that, following the proposed substitution, the long term debt of the Substituted Debtor will have a higher or equivalent rating to that of the long term debt of the Issuer at the time of such substitution;
 - (b) without prejudice to the generality of sub-paragraph (a) above, if the Substituted Debtor is incorporated, domiciled or resident for taxation purposes in a territory (the “**New Residence**”) other than the Republic of Austria;
 - (c) (i) the Substituted Debtor and the Issuer have obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for such substitution and that all such approvals and

consents are in full force and effect; and (ii) the obligations assumed by the Substituted Debtor in respect of the Notes and the Agency Agreement are, in each case, valid and binding in accordance with their respective terms and enforceable by each Noteholder;

- (d) each stock exchange on which the Notes are listed shall have confirmed that, following the proposed substitution of the Substituted Debtor, such Notes will continue to be listed on such stock exchange;
 - (e) where the Substituted Debtor is not a company incorporated in the Republic of Austria, the Substituted Debtor shall have appointed a process agent as its agent in Austria to receive service of process on its behalf in relation to any legal action or proceedings arising out of or in connection with the Notes and/or the Agency Agreement; and
 - (f) legal opinions shall have been delivered to the Agent (from whom copies will be available) (in each case dated not more than three days prior to the intended date of substitution) from legal advisers of good standing selected by the Issuer in each jurisdiction in which the Substituted Debtor and the Issuer are incorporated and in Austria confirming, as appropriate, that upon the substitution taking place (A) the Notes and/or the Agency Agreement are legal, valid and binding obligations of the Substituted Debtor enforceable in accordance with their terms and (B) the requirements of this Condition, save as to the giving of notice to the Noteholders, have been met.
- (2) Upon the substitution, the Substituted Debtor shall be deemed to be named in the Notes and the Agency Agreement as the principal debtor in place of the Issuer and the Notes and the Agency Agreement shall thereupon be deemed to be amended to give effect to the substitution of a Substituted Debtor as principal debtor and operate to release the Issuer or the previous substitute as aforesaid from all of its obligations as principal debtor in respect of the Notes and the Agency Agreement.
- (3) Not later than 20 days after the substitution, the Substituted Debtor shall give notice thereof to the Noteholders in accordance with § 11.
- (4) At any time after a substitution pursuant to this § 10, the Substituted Debtor may, without the consent of the Noteholders, effect a further substitution provided that all the provisions specified in this § 10 shall apply, mutatis mutandis, and, without limitation, references to the Issuer in these Terms and Conditions shall, where the context so requires, be deemed to be or include references to any such further Substituted Debtor.
- (5) For the purposes hereof, “**Affiliate**” means UniCredit S.p.A. or any company of which the Issuer or UniCredit S.p.A. has control and “control” for the purpose hereof means either (i) the beneficial ownership, whether direct or indirect, of the majority of the issued share capital of such company or (ii) the right to direct the management and policies, whether by the ownership of share capital, contract or otherwise of such company.

[In case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable and in case of Subordinated Notes, insert:

[This paragraph is intentionally left blank.]

§ 11
(Notices)

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

(1) Publication.

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

All notices concerning the Notes shall be published to the extent legally required in one newspaper authorised by the Stock Exchange in [Luxembourg (*Luxemburger Wort*)] [Vienna (*Amtsblatt zur Wiener Zeitung*)] except that, if and to the extent that the rules of the Vienna Stock Exchange so permit, notices of such Notes may be given by the Issuer by delivering the relevant notice to OeKB (if applicable) [*insert other stock exchange and authorised newspaper*]. This newspaper is expected to be [*insert newspaper authorised by the Stock Exchange*].] [If publication in this newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the Stock Exchange in [Luxembourg] [Vienna] [*insert other stock exchange*].]

Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).]

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

All notices concerning the Notes will be made [additionally] by means of electronic publication on the internet website of the [*insert relevant stock exchange*] ([www.\[insert internet address\]](http://www.[insert internet address])). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).]

[(2)] Notification to Clearing System.

[In the case of Notes which are unlisted, insert:

The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Noteholders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Noteholders on the fourth [TARGET2] [Frankfurt] [*insert other financial centre*] Banking Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[In the case of Notes which are listed on a stock exchange, insert:

The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Noteholders, provided that, the rules of the Stock Exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Noteholders on the fourth [TARGET2] [Frankfurt] [*insert other financial centre*] Banking Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

*[In the case of a TARGET2 Banking Day, insert: “**TARGET2 Banking Day**” means a day (other than a Saturday or Sunday) on which TARGET2 is operational.]*

*[In the case of a non-TARGET2 Banking Day, insert: “[**Frankfurt**] [*insert other financial centre*] **Banking Day**” means 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] [*insert other financial centre*].]

§ 12

(Repurchase)

[*In the case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable, and in case of Subordinated Notes the following applies:* Provided that the conditions as laid down in § 4([3][4][5][6]) are met, the] [*In the case of Senior Notes where Eligible Liabilities Format is not applicable the following applies:* The] Issuer shall be entitled at any time to purchase Notes in the market or otherwise and at any price. Notes repurchased by the Issuer may, at the Issuer's discretion, be held, resold or forwarded to the Principal Paying Agent for cancellation.]

§ 13

(Presentation Period)

The presentation period provided in § 801 paragraph 1 sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch - BGB*) is reduced to ten years in respect of principal and limited to three years in respect of interest.

§ 14

(Partial Invalidity)

Should any provision of these Terms and Conditions of the Notes be or become invalid or unenforceable in whole or in part, the remaining provisions are not affected thereby. Any gap arising as a result of invalidity or unenforceability of these Terms and Conditions of the Notes is to be filled with a provision that corresponds to the meaning and intent of these Terms and Conditions of the Notes and is in the interest of the parties.

§ 15

(Applicable Law, Place of Performance, Place of Jurisdiction[, Language])

- (1) The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Issuer and the Noteholders shall be governed by the laws of the Federal Republic of Germany (main statute). The provisions in § 2 shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law.
- (2) Place of performance is Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.
- (3) To the extent permitted by law, all legal disputes arising from or in connection with the matters governed by the terms and conditions of these Notes shall be brought before the court in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.

[*Insert only, if Terms and Conditions are not exclusively written in the English language:*

- (4) [*If a non-binding English language translation will be provided, insert:* These Terms and Conditions are written in the German language. An English language translation is attached. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.]

[*If a non-binding German language translation will be provided, insert:* These Terms and Conditions are written in the English language. A German language translation is attached. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]]

EMISSIONSBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

(GERMAN LANGUAGE VERSION)

§ 1

(Serie, Form der Schuldverschreibungen, Ausgabe weiterer Schuldverschreibungen)

- (1) Diese Tranche der Serie (die “**Serie**”) von Schuldverschreibungen (die “**Schuldverschreibungen**”) der UniCredit Bank Austria AG (die “**Emittentin**”) wird am [Ausbabetag einfügen] (der “**Ausbabetag**”) in Form von Inhaberschuldverschreibungen auf der Grundlage dieser Anleihebedingungen (die “**Anleihebedingungen**”) in [Festgelegte Währung einfügen] (die “**Festgelegte Währung**”) im Gesamtnennbetrag von [bis zu] [Gesamtnennbetrag einfügen] (der “**Gesamtnennbetrag**”) in einer Stückelung von [Festgelegte Stückelung einfügen] (die “**Festgelegte Stückelung**”) begeben.

[Im Fall einer Vorläufigen Global-Inhaberschuldverschreibung, die gegen eine Dauer-Global-Inhaberschuldverschreibung ausgetauscht wird (TEFRA D), einfügen:

- (2) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich in einer vorläufigen Global-Inhaberschuldverschreibung (die “**Vorläufige Globalurkunde**”) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Global-Inhaberschuldverschreibung wird am oder nach dem 40. Tag (der “**Austauschtag**”) nach dem Ausgabetag nur nach Vorlage von Bescheinigungen, wonach der wirtschaftliche Eigentümer oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Global-Inhaberschuldverschreibung verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist bzw. sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten) (die “**Bescheinigungen über Nicht-U.S.-Eigentum**”), gegen eine Dauer-Global-Inhaberschuldverschreibung (die “**Dauerglobalurkunde**”) und, zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde die “**Globalurkunden**”) und einzeln jeweils eine “**Globalurkunde**”) ausgetauscht. [Falls CBL und Euroclear als Clearingsystem bestimmt sind, gilt Folgendes: Die Details eines solchen Austausches werden in den Büchern der ICSDs (wie nachfolgend definiert) geführt.]

Die Inhaber der Schuldverschreibungen (die “**Schuldverschreibungsinhaber**”) haben keinen Anspruch auf Ausgabe von Schuldverschreibungen in effektiver Form. Die Schuldverschreibungen sind als Miteigentumsanteile an der Global-Inhaberschuldverschreibung nach den einschlägigen Bestimmungen des Clearing Systems übertragbar. Die Zinsansprüche sind durch die Dauer-Global-Inhaberschuldverschreibung verbrieft.

“**U.S.-Personen**” sind solche, wie sie in *Regulation S* des *United States Securities Act of 1933* definiert sind und umfassen insbesondere Gebietsansässige der Vereinigten Staaten sowie amerikanische Kapital- und Personengesellschaften.]

Jede Globalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei berechtigten Vertretern der Emittentin [Im Falle einer anderen Stelle als UniCredit Bank AG als Hauptzahlstelle (wie in § 6 bestimmt) gilt Folgendes: sowie die eigenhändige Unterschrift eines Kontrollbeauftragten der Hauptzahlstelle (wie nachstehend in § 8 definiert)].]

[Im Fall einer Dauerglobalurkunde ab dem Ausgabetag (TEFRA C), einfügen:

- (2) Die Schuldverschreibungen sind in einer Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft (die “**Dauerglobalurkunde**”) oder die “**Globalurkunde**”), die die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei berechtigten Vertretern der Emittentin [Im Falle einer anderen Stelle als UniCredit Bank AG als Hauptzahlstelle (wie in § 8 bestimmt) gilt Folgendes: sowie die eigenhändige Unterschrift eines Kontrollbeauftragten der Hauptzahlstelle (wie nachstehend in § 8 definiert)] trägt. Die Inhaber der Schuldverschreibungen (die

“**Schuldverschreibungsinhaber**”) haben keinen Anspruch auf Ausgabe von Schuldverschreibungen in effektiver Form. Die Schuldverschreibungen sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde nach den einschlägigen Bestimmungen des Clearing Systems übertragbar. Die Zinsansprüche sind durch die Globalurkunde verbrieft.]

- (3) Jede Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. “**Clearing System**” [ist Clearstream Banking AG, Frankfurt (“**CBF**”)] [sind Clearstream Banking S.A., Luxemburg (“**CBL**”) und Euroclear Bank SA/NV (“**Euroclear**”)] [(CBL und Euroclear sind jeweils ein “**ICSD**” (*International Central Securities Depository*)) und gemeinsam die “**ICSDs**”)] [anderes Clearing System einfügen].

[Im Fall von Euroclear und CBL und wenn die Vorläufige Globalurkunde oder die Dauerglobalurkunde eine Classical Global Note, einfügen:

- (4) Die Schuldverschreibungen werden in Classical Global Note Form ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

[Im Fall von Euroclear und CBL und wenn die Vorläufige Globalurkunde oder die Dauerglobalurkunde eine New Global Note ist, einfügen:

- (4) Die Schuldverschreibungen werden in New Global Note Form ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle (“**Common Safekeeper**”) im Namen beider ICSDs verwahrt. Der Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Büchern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Bücher der ICSDs (die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist zu jedem Zeitpunkt ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt der Bücher des jeweiligen ICSD.

Bei jeder Rückzahlung oder Zinszahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten über Rückzahlung, Zinszahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunde anteilig in die Bücher der ICSDs eingetragen und nach dieser Eintragung vom Nennbetrag der in die Bücher der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen. [Falls die Schuldverschreibungen aufgrund eines optionalen Kündigungsrechts teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen: Für das technische Verfahren der ICSDs im Fall der optionalen Rückzahlung (wie in § 4 definiert) hinsichtlich einer teilweisen Rückzahlung wird der ausstehende Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) entweder als Reduzierung des Nennbetrags oder als Poolfaktor nach billigem Ermessen der ICSDs gemäß § 317 BGB in die Bücher der ICSDs aufgenommen.]

[Im Fall der Verwahrung einer Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz bei der OeKB, einfügen:

Die Sammelurkunde wird auf die Dauer der Laufzeit der Schuldverschreibungen bei der OeKB als Wertpapiersammelbank hinterlegt. Den Schuldverschreibungsinhabern der Schuldverschreibungen stehen Miteigentumsanteile an der Sammelurkunde zu[, die innerhalb Österreichs gemäß den Regelungen und Bestimmungen der OeKB übertragen werden können].]

[(4)][(5)] Die Emittentin darf ohne Zustimmung der Schuldverschreibungsinhaber weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung in der Weise begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, mit ihnen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen erhöhen. Der Begriff "Schuldverschreibungen" umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebene Schuldverschreibungen.

§ 2 (Status)

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet, einfügen:

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen:

- (a) haben den gleichen Rang: (i) untereinander; und (ii) (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin; und
- (b) sind vorrangig zu Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten und jeglichen Zahlungsverpflichtungen der Emittentin, die den gleichen Rang wie die Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumente haben.

Wobei:

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Paragraphen des BaSAG beinhaltet Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

"**Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Instrumente**" bezeichnet Schuldtitel der Emittentin, die in die Kategorie von unbesicherten Forderungen i.S.v. § 131 Abs. 3 Z 1 bis Z 3 BaSAG fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen.]

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und der Non-preferred senior Status keine Anwendung findet, einfügen:

(1) Die Schuldverschreibungen sollen Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten begründen. Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen:

- (a) haben den gleichen Rang (i) untereinander; und (ii) (soweit nicht gesetzliche Ausnahmen anwendbar sind und ohne das Vorgenannte einzuschränken) wie alle anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin; und

- (b) sind vorrangig zu Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten und jeglichen Zahlungsverpflichtungen der Emittentin, die den gleichen Rang wie die Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumente haben.]

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und der Non-preferred senior Status Anwendung finden, einfügen:

- (1) Die Schuldverschreibungen sollen Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Instrumente (wie unten definiert) darstellen, die Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten (wie unten definiert) begründen sollen.

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, jedoch mit der Maßgabe, dass im Fall eines Konkursverfahrens der Emittentin Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen (in Übereinstimmung mit und unter ausdrücklichem Hinweis auf die Nachrangigkeit der Schuldverschreibungen gemäß § 131 Abs. 3 BaSAG):

- (a) nachrangig gegenüber allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind, die nicht in die Kategorie von Schuldtiteln gemäß § 131 Abs. 3 Z 1 bis 3 BaSAG fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen;
- (b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Nicht Bevorrechtigten Nicht Nachrangigen Instrumenten sind (ausgenommen nicht nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und
- (c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus (i) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; (ii) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (iii) Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR der Emittentin; und (iv) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin.]

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen:

Wobei:

“**Anwendbare MREL Vorschriften**” bezeichnet zu jeder Zeit die in Österreich dann gültigen Gesetze, Vorschriften, Anforderungen, Leitlinien und Richtlinien, die die Anwendbarkeit jeglicher MREL Anforderung oder jeglicher dann für die Emittentin und/oder MREL Gruppe anwendbarer Nachfolgevorschriften bewirken, einschließlich, aber ohne die Allgemeingültigkeit des Vorangegangenen zu beschränken, CRR, BaSAG, SRMR und jene Vorschriften, Anforderungen, Leitlinien und Richtlinien, die die Anwendbarkeit jeglicher MREL Anforderung oder jeglicher dann anwendbarer Nachfolgevorschriften bewirken (unabhängig davon, ob diese Anforderungen, Leitlinien oder Richtlinien rechtskräftig sind und ob sie allgemein oder spezifisch für die Emittentin und/oder MREL Gruppe anwendbar sind).

“**BaSAG**” bezeichnet das österreichische Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Paragraphen des BaSAG beinhaltet Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Paragraphen jeweils ändert oder ersetzt.

“**CRR**” bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Artikel der CRR beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

“**Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten**” bezeichnet jegliche berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (oder jede gleichwertige oder nachfolgende Bezeichnung), die verfügbar sind, um jegliche MREL Anforderung (wie auch immer durch die dann Anwendbaren MREL Vorschriften genannt oder definiert) der Emittentin und/oder der MREL Gruppe unter den Anwendbaren MREL Vorschriften zu erfüllen.

“**MREL Gruppe**” bezeichnet die Gruppe, zu der die Emittentin gehört und die auf konsolidierter Basis die MREL Anforderung zu beachten hat.

“**MREL Anforderung**” bezeichnet die Mindestanforderung für Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten, die für die Emittentin und/oder MREL Gruppe anwendbar sind oder gegebenenfalls sein werden.

“**Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Instrumente**” bezeichnet Schuldtitel der Emittentin, die in die Kategorie von unbesicherten Forderungen i.S.v. § 131 Abs. 3 Z 1 bis Z 3 BaSAG fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen.

“**SRMR**” bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 zur Festlegung einheitlicher Vorschriften und eines einheitlichen Verfahrens für die Abwicklung von Kreditinstituten und bestimmten Wertpapierfirmen im Rahmen eines einheitlichen Abwicklungsmechanismus und eines einheitlichen Abwicklungsfonds sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 1093/2010 (*Single Resolution Mechanism Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Artikel der SRMR beinhaltet Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

- (2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting, Keine Sicherheiten/Garantien und Keine Verbesserung des Ranges.* Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung beeinträchtigen würden.

Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.

- (3) *Möglichkeit gesetzlicher Abwicklungsmaßnahmen.* Vor einer Insolvenz oder Liquidation der Emittentin kann die zuständige Abwicklungsbehörde die Kompetenz ausüben die Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen (bis auf Null) herabzuschreiben, sie in Anteile oder andere Eigentumstitel der Emittentin umzuwandeln oder andere Abwicklungsinstrumente oder -handlungen anzuwenden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eines Aufschubs oder einer Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein anderes Unternehmen, einer Änderung der Emissionsbedingungen oder einer Kündigung der Schuldverschreibungen.

Wobei:

“**Abwicklungsbehörde**” bezeichnet die Behörde, die für eine Sanierung oder Abwicklung der Emittentin verantwortlich ist.

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

- (1) Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander. Die Emittentin behält sich das Recht vor, nachrangige Schuldtitel jeder Art zu begeben, die im Rang vor den Schuldverschreibungen stehen.

- (2) Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR dar.

Im Falle der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den nicht nachrangigen Gläubigern (einschließlich Nicht Bevorrechtigter Nicht Nachrangiger Instrumente) der Emittentin und den nachrangigen Gläubigern der Emittentin, deren Ansprüche gemäß ihren Bedingungen vorrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder vorrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden, und sie werden vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR sowie Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin und allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin sein, die gemäß ihren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

- (3) *Kein(e) Aufrechnung/Netting, Keine Sicherheiten/Garantien und Keine Verbesserung des Ranges.* Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung beeinträchtigen würden.

Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.

Wobei:

“**CRR**” bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Artikel der CRR beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

“**Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Instrumente**” bezeichnet Schuldtitel der Emittentin, die in die Kategorie von unbesicherten Forderungen i.S.v. § 131 Abs. 3 Z 1 bis Z 3 BaSAG fallen oder bestimmungsgemäß fallen sollen.]

§ 3 (Zinsen)

[Im Fall von Festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

- (1) Die Schuldverschreibungen werden zu ihrem ausstehenden Gesamtnennbetrag ab dem [Verzinsungsbeginn einfügen] (der “**Verzinsungsbeginn**”) (einschließlich) [für jede Zinsperiode] bis zum Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 4 (1) definiert) (ausschließlich) zum Zinssatz pro Jahr verzinst. Der jeweilige Zinsbetrag wird, vorbehaltlich einer Verschiebung gemäß der Geschäftstagskonvention [Wenn eine Anpassung erfolgt (wie in § 6 bestimmt) einfügen: oder einer Anpassung], gemäß § 6 [(2)][(3)] nachträglich an jedem Zinszahltag gemäß den Bestimmungen des § 3 (1) zur Zahlung fällig. Die erste Zinszahlung wird, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 6 [(2)][(3)], am [ersten Zinszahltag einfügen] erfolgen. [Im Falle eines kurzen/langen ersten Kupons, einfügen: und beläuft sich auf [anfänglichen Bruchteilszinsbetrag je festgelegter Stückelung, einfügen] je festgelegte Stückelung] [[anfänglichen Bruchteilszinsbetrag bezogen auf den Gesamtnennbetrag, einfügen] bezogen auf den Gesamtnennbetrag]. [Im Falle eines kurzen/langen letzten Kupons, einfügen: Die Zinsen für den Zeitraum vom [Zinszahltag, der dem Fälligkeitstag vorausgeht, einfügen] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf [abschließenden Bruchteilszinsbetrag je festgelegter Stückelung, einfügen] je festgelegte Stückelung] [[anfänglichen Bruchteilszinsbetrag bezogen auf den Gesamtnennbetrag, einfügen] bezogen auf den Gesamtnennbetrag].

(2) **“Zinssatz”** meint

[*jährlichen Festzinssatz % einfügen*].

“Zinszahltag” meint den [*Zinszahltag(e) einfügen*] [eines jeden Jahres] sowie den Fälligkeitstag.]

(3) Die Berechnung des Zinsbetrags (der **“Zinsbetrag”**) erfolgt, indem das Produkt aus Zinssatz und Zinstagequotient mit [der Festgelegten Stückelung] [dem Gesamtnennbetrag] multipliziert wird.

(4) **“Zinstagequotient”** ist bei der Berechnung des auf eine Schuldverschreibung entfallenden Zinsbetrags für jeglichen Zeitraum (der **“Berechnungszeitraum”**)

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

[*Im Fall eines Berechnungszeitraums, der gleich oder kürzer ist als die Zinsperiode, in die der Berechnungszeitraum fällt, einfügen:*

die Anzahl der Tage in dem Berechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Zinsperiode, in die der Berechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl von Zinsperioden, die normalerweise in einem Jahr enden.]

[*Im Fall eines Berechnungszeitraums, der länger ist als eine Zinsperiode einfügen:*

die Summe:

- (a) der Anzahl von Tagen in dem Berechnungszeitraum, die in die Zinsperiode fallen, in welcher der Berechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Zinsperiode und (2) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr; und
- (b) der Anzahl von Tagen in dem Berechnungszeitraum, die in die darauffolgende Zinsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Zinsperiode und (2) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.]

[*Im Fall eines kurzen ersten oder letzten Berechnungszeitraumes einfügen:*

Für die Zwecke der Feststellung der jeweiligen Zinsperiode soll der [*Fiktiven Zinszahltag einfügen*] als ein Zinszahltag angesehen werden.]

[*Im Fall eines langen ersten oder letzten Berechnungszeitraumes einfügen:*

Für die Zwecke der Feststellung der jeweiligen Zinsperiode soll der [*Fiktiven Zinszahltag einfügen*] jeweils als ein Zinszahltag angesehen werden].]

[*Im Fall von Actual / Actual (ISDA) einfügen:*

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Berechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Berechnungszeitraums, dividiert durch 366, und (B) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Berechnungszeitraums, dividiert durch 365).]

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

die tatsächliche Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[Im Fall von Actual/360 einfügen:

die tatsächliche Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360.]

[Im Fall von 30/360 (ISDA) oder 360/360 oder Bond Basis einfügen:

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

$$\text{Zinstagequotient} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

“**Y₁**” ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

“**Y₂**” ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

“**M₁**” ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

“**M₂**” ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

“**D₁**” ist der erste Kalendertag des Berechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall **D₁** gleich 30 ist; und

“**D₂**” ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und **D₁** ist größer als 29, in welchem Fall **D₂** gleich 30 ist.]

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

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

$$\text{Zinstagequotient} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

“**Y₁**” ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

“**Y₂**” ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

“**M₁**” ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

“**M₂**” ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

“**D₁**” ist der erste Kalendertag des Berechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall **D₁** gleich 30 ist; und

“D₂” ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D₂ gleich 30 ist.]

[Im Fall von Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen, einfügen:

- (1) Die Schuldverschreibungen werden zu ihrem ausstehenden Gesamtnennbetrag ab dem [Verzinsungsbeginn einfügen] (der “**Verzinsungsbeginn**”) (einschließlich) [für jede Zinsperiode] bis zum Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 4 (1) definiert) (ausschließlich) zum Zinssatz pro Jahr verzinst. Der jeweilige Zinsbetrag wird, vorbehaltlich einer Verschiebung gemäß der Geschäftstagskonvention [Wenn eine Anpassung erfolgt (wie in § 6 bestimmt): oder einer Anpassung] gemäß § 6 [(2)][(3)] nachträglich an jedem Zinszahltag gemäß den Bestimmungen des § 6 (1) zur Zahlung fällig.

“**Zinszahltag**” ist

[Bei festen Zinszahltagen einfügen:

[Im Fall von festen Zinszahltagen ohne einen ersten langen/kurzen Kupon einfügen:

jeder [feste(n) Zinszahltag(e) einfügen] [eines jeden Jahres] [sowie der Fälligkeitstag]]

[Im Fall von festen Zinszahltagen mit erstem langem/kurzem Kupon einfügen:

Der [ersten Zinszahltag einfügen] und danach [jeder][der] [feste(n) Zinszahltag(e) einfügen] [eines jeden Jahres] [sowie der Fälligkeitstag].]

[Im Fall von festen Zinsperioden einfügen:

jeder Tag, der (sofern nicht in diesen Anleihebedingungen anderweitig festgelegt) [Zahl einfügen] [Wochen] [Monate] nach dem vorangegangenen Zinszahltag oder, im Fall des ersten Zinszahltags, nach dem Verzinsungsbeginn liegt [, sowie der Fälligkeitstag].]

“**Zinsperiode**” ist jeder Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahltag (ausschließlich) und von jedem Zinszahltag (einschließlich) bis zum jeweils folgenden Zinszahltag (ausschließlich).

[Im Fall von Bildschirmfeststellung einfügen:

- (2) Der Zinssatz (der “**Zinssatz**”)

für jede Zinsperiode ist, soweit nicht nachstehend anders angegeben]

der Referenzsatz [Im Falle eines Faktor einfügen: multipliziert mit [Faktor].] [Im Falle einer Marge einfügen.: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

[Im Falle einer Marge einfügen: “**Marge**” ist [Prozentsatz einfügen in % pro Jahr].]

“**Referenzsatz**” ist

der [[Zahl einfügen]-Monats [Euribor] [[US-Dollar] [andere Währung einfügen] Libor] Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz pro Jahr) für Einlagen in der Festgelegten Währung für die entsprechende Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite um 11:00 Uhr [Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen: Brüsseler] [Im Fall des Libor als Referenzsatz einfügen: Londoner] Zeit am entsprechenden Zinsfeststellungstag angezeigt wird] [Im Fall von SONIA[®] als Referenzsatz einfügen: der “Sterling Overnight Index Average” (“SONIA[®]”) für den jeweiligen Londoner Bankgeschäftstag, der auf der Bildschirmseite um 9.00 Uhr (Londoner Zeit) am relevanten Zinsfeststellungstag erscheint, wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsperiode gemäß der folgenden Formel berechnet wird.

“**Compounded Daily SONIA[®]**” bezeichnet den nach der Zinseszinsformel zu berechnenden Renditesatz einer Anlage (mit dem täglichen SONIA[®] als Referenzsatz zur Zinsberechnung) und wird von der [Berechnungsstelle] [●] am Zinsfeststellungstag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0} \left(1 + \frac{\text{SONIA}^{\text{®}}_{i-\text{pLBD}} \times n_i}{365} \right) - 1 \right] \times \frac{365}{d}$$

- “**d**” bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in der jeweiligen Zinsperiode;
- “**d₀**” bezeichnet die Anzahl der Londoner Bankgeschäftstage in der jeweiligen Zinsperiode;
- “**i**” bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d₀, die in chronologischer Folge jeweils einen Londoner Bankgeschäftstag vom, und einschließlich des, ersten Londoner Bankgeschäftstages der jeweiligen Zinsperiode wiedergeben;
- “**p**” bezeichnet [relevante Definition einfügen];
- “**n_i**” bezeichnet an jedem Tag “i” die Anzahl der Kalendertage von dem Tag “i” (einschließlich) bis zu dem folgenden Londoner Bankgeschäftstag (ausschließlich);
- “**SONIA[®]_{i-pLBD}**” bezeichnet für jeden Londoner Bankgeschäftstag in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum den SONIA[®] Referenzsatz an dem Londoner Bankgeschäftstag, der “p” Londoner Bankgeschäftstage vor dem jeweiligen Londoner Bankgeschäftstag “i” liegt.
- “**Beobachtungszeitraum**” bezeichnet den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher fünf Londoner Bankgeschäftstage vor dem ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschließlich), welcher fünf Londoner Bankgeschäftstage vor dem Zinszahlungstag einer

solchen Zinsperiode liegt (oder den Tag, der fünf Londoner Bankgeschäftstage vor einem solchen früheren Tag liegt (falls vorhanden), an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden).]

[Im Fall von SOFR[®] als Referenzsatz einfügen: die “US-Dollar Overnight Financing Rate” (“SOFR[®]”) für den jeweiligen US Staatsanleihen Bankgeschäftstag, die ab 17.00 Uhr (New Yorker Zeit) am relevanten Zinsfeststellungstag auf der Bildschirmseite erscheint, wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsperiode nach der folgenden Formel berechnet wird.

“**Compounded Daily SOFR[®]**” bezeichnet den nach der Zinseszinsformel zu berechnenden Renditesatz einer Anlage (mit der täglichen SOFR[®] als Referenzsatz zur Zinsberechnung) und wird von der [Berechnungsstelle] [●] am Zinsfeststellungstag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0} \left(1 + \frac{\text{SOFR}^{\text{®}}_{i-\text{USBD}} \times n_i}{365} \right) - 1 \right] \times \frac{365}{d}$$

- “**d**” bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in der jeweiligen Zinsperiode;
- “**d₀**” bezeichnet die Anzahl der US Staatsanleihen Bankgeschäftstage in der jeweiligen Zinsperiode;
- “**i**” bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d₀, die in chronologischer Folge jeweils einen US Staatsanleihen Bankgeschäftstag vom, und einschließlich des, ersten US Staatsanleihen Bankgeschäftstages der jeweiligen Zinsperiode wiedergeben;
- “**p**” bezeichnet [relevante Definition einfügen];
- “**n_i**” bezeichnet an jedem Tag “i” die Anzahl der Kalendertage von dem Tag “i” (einschließlich) bis zu dem folgenden US Staatsanleihen Bankgeschäftstag (ausschließlich);
- “**SOFR[®]_{i-pUSBD}**” bezeichnet für jeden US Staatsanleihen Bankgeschäftstag in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum den SOFR[®] Referenzsatz an dem US Staatsanleihen Bankgeschäftstag, der “p” US Staatsanleihen Bankgeschäftstage vor dem jeweiligen US Staatsanleihen Bankgeschäftstag “i” liegt.
- “**Beobachtungszeitraum**” bezeichnet den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher fünf US Staatsanleihen Bankgeschäftstage vor dem ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschließlich), welcher fünf US

Staatsanleihen Bankgeschäftstage vor dem Zinszahlungstag einer solchen Zinsperiode liegt (oder den Tag, der fünf US Staatsanleihen Bankgeschäftstage vor einem solchen früheren Tag liegt (falls vorhanden), an dem die Pfandbriefe fällig und zahlbar werden).]

[Im Fall €STR[®] als Referenzsatz einfügen: die “Euro short-term rate” (“€STR[®]”) für den jeweiligen TARGET2-Bankgeschäftstag entspricht, die ab 9.00 Uhr (Brüsseler Zeit) am relevanten Zinsfeststellungstag erscheint, wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsperiode nach der folgenden Formel berechnet wird.

“**Compounded Daily €STR[®]**” bezeichnet den nach der Zinseszinsformel zu berechnenden Renditesatz einer Anlage (mit der täglichen €STR[®] als Referenzsatz zur Zinsberechnung) und wird von der [Berechnungsstelle] [•] am Zinsfeststellungstag gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0} \left(1 + \frac{\text{€STR}^{\text{®}}_{i-\text{pTBD}} \times n_i}{365} \right) - 1 \right] \times \frac{365}{d}$$

- “**d**” bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in der jeweiligen Zinsperiode;
- “**d₀**” bezeichnet die Anzahl der TARGET2-Bankgeschäftstage in der jeweiligen Zinsperiode;
- “**i**” bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d₀, die in chronologischer Folge jeweils einen TARGET2-Bankgeschäftstag vom, und einschließlich des, ersten TARGET2-Bankgeschäftstages der jeweiligen Zinsperiode wiedergeben;
- “**p**” bezeichnet [relevante Definition einfügen].
- “**n_i**” bezeichnet an jedem Tag “i” die Anzahl der Kalendertage von dem Tag “i” (einschließlich) bis zu dem folgenden TARGET2-Bankgeschäftstag (ausschließlich);
- “**€STR[®]_{i-pTBD}**” bezeichnet für jeden TARGET2-Bankgeschäftstag in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum den €STR[®] Referenzsatz an dem TARGET2-Bankgeschäftstag, der “p” TARGET2-Bankgeschäftstage vor dem jeweiligen TARGET2-Bankgeschäftstag “i” liegt.
- “**Beobachtungszeitraum**” bezeichnet den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher fünf TARGET2-Bankgeschäftstage vor dem ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschließlich), welcher fünf TARGET2-Bankgeschäftstage vor dem Zinszahlungstag einer solchen Zinsperiode liegt (oder den Tag, der fünf TARGET2-Bankgeschäftstage vor einem solchen früheren Tag liegt (falls vorhanden), an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden).]

[Falls erforderlich wird der ermittelte Prozentsatz auf- oder abgerundet auf die fünfte Dezimalstelle, wobei 0,000005 aufgerundet wird.]

[Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen:

(Davon ausgenommen ist die Zinsperiode, die mit dem ersten Zinszahltag endet, für die der Referenzsatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des [Zahl einfügen]-Monats-[Euribor-] [[US-Dollar] [andere Währung einfügen]-Libor-] Angebotssatz und des [Zahl einfügen]-Monats-[Euribor-] [[US-Dollar] [andere Währung einfügen]-Libor-] Angebotssatz (jeweils ausgedrückt als Prozentsatz pro Jahr) jeweils für Einlagen in der Festgelegten Währung für die entsprechende Zinsperiode, der jeweils auf der Bildschirmseite um 11:00 Uhr [Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen: Brüsseler] [Im Fall des Libor als Referenzsatz einfügen: Londoner] Zeit am entsprechenden Zinsfeststellungstag angezeigt wird.)

[Im Fall eines letzten kurzen Kupons, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen:

(Davon ausgenommen ist die Zinsperiode, die mit dem Fälligkeitstag endet, für die der Referenzsatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des [Zahl einfügen]-Monats-[Euribor-] [[US-Dollar] [andere Währung einfügen]-Libor-] Angebotssatz und des [Zahl einfügen]-Monats-[Euribor-] [[US-Dollar] [andere Währung einfügen]-Libor-] Angebotssatz (jeweils ausgedrückt als Prozentsatz pro Jahr) jeweils für Einlagen in der Festgelegten Währung für die entsprechende Zinsperiode, der jeweils auf der Bildschirmseite um 11:00 Uhr [Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen: Brüsseler] [Im Fall des Libor als Referenzsatz einfügen: Londoner] Zeit am entsprechenden Zinsfeststellungstag angezeigt wird.)

[Im Fall des Euribor oder des Libor als Referenzsatz einfügen:

Sollte jeweils zur genannten Zeit die Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder kein Angebotssatz angezeigt werden, so wird die Berechnungsstelle [Im Fall des Libor als Referenzsatz einfügen: die Londoner Hauptniederlassung] jede[r] Referenzbank bitten, ihren Satz, zu dem sie führenden Banken im [Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen: Interbanken-Markt in der Euro-Zone] [Im Fall des Libor als Referenzsatz einfügen: Londoner Interbanken-Markt] gegen 11:00 Uhr, [Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen: Brüsseler] [Im Fall des Libor als Referenzsatz einfügen: Londoner] Zeit, am entsprechenden Zinsfeststellungstag Einlagen in der Festgelegten Währung für die entsprechende Zinsperiode in Höhe eines repräsentativen Betrags anbieten, zur Verfügung zu stellen.

Falls mindestens zwei Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebote zur Verfügung stellen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel dieser Angebotssätze (falls erforderlich, gerundet auf den nächsten [Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen: eintausendstel

Prozentpunkt, wobei 0,0005] *[Im Fall des Libor als Referenzsatz einfügen: einhunderttausendstel Prozentpunkt, wobei 0,000005] aufgerundet wird).*

Falls an einem Zinsfeststellungstag nur eine oder keine Referenzbank der Berechnungsstelle solche Angebote zur Verfügung stellt, ist der entsprechende Referenzsatz das arithmetische Mittel (wie oben beschrieben gerundet) der Sätze, zu denen Großbanken in *[Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen: der Euro-Zone] [Im Fall des Libor als Referenzsatz einfügen: dem Finanzzentrum der Festgelegten Währung]*, die durch die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) ausgewählt wurden, gegen 11:00 Uhr *[Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen: Brüsseler Zeit] [Im Fall des Libor als Referenzsatz einfügen: der Zeit des Finanzzentrums der Festgelegten Währung]* an diesem Zinsfeststellungstag führenden europäischen Banken Darlehen in der Festgelegten Währung für die entsprechende Zinsperiode in Höhe eines repräsentativen Betrags anbieten.

[Im Fall des SONIA® als Referenzsatz einfügen:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, ist SONIA®: (i) der Zinssatz der Bank of England (der **“Einlagenzinssatz”**), der bei Geschäftsschluss am jeweiligen Londoner Bankgeschäftstag gilt; plus (ii) der Mittelwert der Zinsspannen von SONIA® zum Einlagenzinssatz der letzten fünf Tage, an denen SONIA® veröffentlicht wurde, mit Ausnahme der höchsten Zinsspanne (oder, wenn es mehr als eine höchste Zinsspanne gibt, nur eine dieser höchsten Zinsspannen) und der niedrigsten Zinsspanne (oder, wenn es mehr als eine niedrigste Zinsspanne gibt, nur eine dieser niedrigsten Zinsspannen) zum Einlagenzinssatz.

Unbeschadet des vorstehenden Absatzes soll sich die [Berechnungsstelle] [●] für den Fall, dass die Bank of England Leitlinien (i) zur Bestimmung von SONIA® oder (ii) zu einem Satz, der SONIA® ersetzen soll, veröffentlicht, in einem Umfang, der vernünftigerweise praktikabel ist, solchen Leitlinien zur Bestimmung von SONIA® für die Zwecke der Schuldverschreibungen anschließen, so lange wie SONIA® nicht verfügbar ist oder nicht von autorisierten Stellen veröffentlicht worden ist.

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen von der [Berechnungsstelle] [●] bestimmt werden kann, soll der Zinssatz (i) derjenige des letzten vorangegangenen Zinsfeststellungstages sein oder, (ii) wenn es keinen solchen vorangegangenen Zinsfeststellungstag gibt, der Ausgangzinssatz sein, der für solche Schuldverschreibungen für die erste Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wären die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von gleicher Dauer wie die erste Zinsperiode bis zum Verzinsungsbeginn (ausschließlich) begeben worden.]

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, und (1) sofern nicht sowohl ein SOFR[®] Index Einstellungsereignis als auch ein SOFR[®] Index Einstellungsstichtag vorliegt, gilt der SOFR[®] des letzten US Staatsanleihen Bankgeschäftstags, an dem der SOFR[®] auf der Bildschirmseite veröffentlicht wurde; oder (2) wenn ein SOFR[®] Index Einstellungsereignis und ein SOFR[®] Index Einstellungsstichtag vorliegt, gilt der Zinssatz (einschließlich etwaiger Zinsspannen oder Anpassungen), der als Ersatz für den SOFR[®] vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York oder einem Ausschuss festgelegt wurde, der vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York offiziell eingesetzt oder einberufen wurde, um einen Ersatz für den Secured Overnight Financing Rate (der von einer Federal Reserve Bank oder einer anderen zuständigen Behörde festgelegt werden kann) vorzugeben, vorausgesetzt, dass wenn kein solcher Zinssatz innerhalb eines US Staatsanleihen Bankgeschäftstags nach dem SOFR[®] Index Einstellungsereignis empfohlen wurde, der Zinssatz für jeden Zinsfeststellungstag an oder nach dem SOFR[®] Index Einstellungsstichtag bestimmt wird als ob (i) Bezugnahmen auf SOFR[®] Bezugnahmen auf OBFR wären, (ii) Bezugnahmen auf US Staatsanleihen Bankgeschäftstage Bezugnahmen auf New York Bankgeschäftstage wären, (iii) Bezugnahmen auf SOFR[®] Index Einstellungsereignisse Bezugnahmen auf OBFR Index Einstellungsereignisse wären und (iv) Bezugnahmen auf SOFR[®] Index Einstellungsstichtage Bezugnahmen auf OBFR Index Einstellungsstichtage wären und weiterhin vorausgesetzt, dass wenn kein solcher Zinssatz innerhalb eines US Staatsanleihen Bankgeschäftstags nach dem SOFR[®] Index Einstellungsereignis empfohlen wurde und ein OBFR Index Einstellungsereignis vorliegt, der Zinssatz für jeden Zinsfeststellungstag an oder nach dem SOFR[®] Index Einstellungsstichtag bestimmt wird als ob (x) Bezugnahmen auf den SOFR[®] Bezugnahmen auf die FOMC Target Rate wären, (y) Verweise auf US Staatsanleihen Bankgeschäftstage Verweise auf New York Bankgeschäftstage wären und (z) Verweise auf die Bildschirmseite Verweise auf die Website der Federal Reserve wären.

Wobei insofern gilt:

“**FOMC Target Rate**” bezeichnet den kurzfristigen Zinssatz festgesetzt durch das Federal Open Market Committee auf der Website der Federal Reserve Bank of New York oder, wenn das Federal Open Market Committee keinen einzelnen Referenzzinssatz avisiert, das Mittel des kurzfristigen Zinssatzes festgesetzt durch das Federal Open Market Committee auf der Website der Federal Reserve Bank of New York (berechnet als arithmetisches Mittel zwischen der oberen Grenze der Ziel-Bandbreite und der unteren Grenze der Ziel-Bandbreite).

“**U.S. Staatsanleihen Bankgeschäftstag**” bezeichnet jeden Tag, ausgenommen Samstag, Sonntag oder einen Tag, für den die Securities Industry and Financial Markets Association die

ganztägliche Schließung der Abteilungen für festverzinsliche Wertpapiere ihrer Mitglieder im Hinblick auf den Handel mit US-Staatspapieren empfiehlt.

“**OBFR**” bezeichnet in Bezug auf jeden Zinsfeststellungstag die tägliche Overnight Bank Funding Rate hinsichtlich des jenem Zinsfeststellungstag vorangehenden New Yorker Bankgeschäftstags, wie von der Federal Reserve Bank of New York als Administrator (oder einem Nachfolgeadministrator) eines solchen Referenzzinssatzes auf der Website der Federal Reserve Bank of New York gegen 17:00 Uhr (New Yorker Zeit) an einem solchen Zinsfeststellungstag zur Verfügung gestellt wird.

“**OBFR Index Einstellungsstichtag**” bezeichnet in Bezug auf das OBFR Index Einstellungsereignis den Zeitpunkt, an dem die Federal Reserve Bank of New York (oder eines Nachfolgeadministrators der Overnight Bank Funding Rate) die Overnight Bank Funding Rate nicht mehr veröffentlicht oder der Zeitpunkt, ab dem die Overnight Bank Funding Rate nicht mehr genutzt werden kann.

“**OBFR Index Einstellungsereignis**” bedeutet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

(a) eine öffentliche Erklärung der Federal Reserve Bank of New York (oder eines Nachfolgeadministrators der OBFR), die ankündigt, dass sie dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die OBFR nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine OBFR zur Verfügung stellt; oder

(b) die Veröffentlichung von Informationen, welche hinreichend bestätigt, dass die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der OBFR) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die OBFR nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine OBFR zur Verfügung stellt; oder

(c) eine öffentliche Erklärung durch eine US Regulierungsbehörde oder eine andere öffentliche Stelle der USA, welche die Anwendung der OBFR, die auf alle Swapgeschäfte (bestehende inbegriffen), anwendbar ist, ohne auf diese begrenzt zu sein, verbietet.

“**SOFR[®] Index Einstellungsstichtag**” meint in Bezug auf das SOFR[®] Index Einstellungsereignis den Zeitpunkt, ab dem die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der Secured Overnight Financing Rate) die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr veröffentlicht oder den Zeitpunkt, ab dem die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr genutzt werden kann.

“**SOFR[®] Index Einstellungsereignis**” bedeutet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

(a) eine öffentliche Erklärung der Federal Reserve Bank of New York (oder eines Nachfolgeadministrators der Secured Overnight Financing Rate), die ankündigt, dass sie dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine Secured Overnight Financing Rate zur Verfügung stellt; oder

(b) die Veröffentlichung von Informationen, welche hinreichend bestätigt, dass die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der Secured Overnight Financing Rate) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine Secured Overnight Financing Rate zur Verfügung stellt; oder

(c) eine öffentliche Erklärung durch eine US Regulierungsbehörde oder eine andere öffentliche Stelle der USA, welche die Anwendung der Secured Overnight Financing Rate, die auf alle Swapgeschäfte (bestehende unbegriffen), anwendbar ist, ohne auf diese begrenzt zu sein, verbietet.]

[Im Fall des €STR[®] als Referenzsatz einfügen:

€STR[®]_i ist: (i) der Satz, der zuletzt vor dem jeweiligen Zinsfeststellungstag auf der *[Bildschirmseite einfügen]* veröffentlicht wurde.

Unbeschadet des vorstehenden Absatzes soll sich *[die Berechnungsstelle] [●]* für den Fall, dass die Europäische Zentralbank Leitlinien (i) zur Bestimmung von €STR[®] oder (ii) zu einem Satz, der €STR[®]_i ersetzen soll, veröffentlicht, in einem Umfang, der vernünftigerweise praktikabel ist, solchen Leitlinien zur Bestimmung von €STR[®]_i anschließen, so lange wie €STR[®]_i für die Zwecke der Schuldverschreibungen nicht verfügbar ist oder nicht von autorisierten Stellen veröffentlicht worden ist.

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen von *[der Berechnungsstelle] [●]* bestimmt werden kann, soll der Zinssatz (i) derjenige des letzten vorangegangenen Zinsfeststellungstages sein oder, (ii) wenn es keinen solchen vorangegangenen Zinsfeststellungstag gibt, der Ausgangszinssatz sein, der für solche Schuldverschreibungen für die erste Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wären die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von gleicher Dauer wie die erste Zinsperiode bis zum Verzinsungsbeginn (ausschließlich) begeben worden.]

“Zinsfeststellungstag” bezeichnet den *[zweiten] [ersten] [letzten] [andere Zahl von Tagen einfügen] [Falls der Referenzsatz der Euribor oder der €STR[®] ist, einfügen: TARGET2] [Falls der Referenzsatz der Libor oder der SONIA[®] ist, einfügen: Londoner] [Falls der Referenzsatz der SOFR[®] ist, einfügen: US Staatsanleihen][anderes Finanzzentrum einfügen] Bankgeschäftstag [vor] [Beginn] [Ende] der jeweiligen Zinsperiode.*

[Falls der Referenzsatz der Euribor oder der €STR[®] ist, einfügen: “**TARGET2-Bankgeschäftstag**” bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem TARGET2 betriebsbereit ist.]

[Falls der Referenzsatz der Libor oder der SONIA[®] ist, einfügen: “[**Londoner**] [Falls der Referenzsatz der SOFR[®] ist, einfügen: US Staatsanleihen] [anderes Finanzzentrum einfügen] **Bankgeschäftstag**” bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [Falls der Referenzsatz der Libor oder der SONIA[®] ist, einfügen: London] [Falls der Referenzsatz der SOFR[®] ist, einfügen: New York] [anderes Finanzzentrum einfügen] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

[Falls TARGET2 anwendbar ist, einfügen: “**TARGET2**” ist das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).]

“**Bildschirmseite**” ist [maßgebliche Bildschirmseite einfügen] (oder eine diese Seite ersetzende Seite).

“**Referenzbanken**” sind vier Großbanken im [Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen: Interbanken-Markt in der Euro-Zone] [Im Fall des Libor als Referenzsatz einfügen: Londoner Interbanken-Markt], die von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) bestimmt werden.

[Falls der Referenzsatz der Euribor ist, einfügen: “**Euro-Zone**” bezeichnet die Staaten und Gebiete, die im Anhang der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro, in ihrer jeweils aktuellen Fassung, aufgeführt sind.]

[Falls der Referenzsatz der Libor ist, einfügen: “**Finanzzentrum der Festgelegten Währung**” ist [maßgebliches Finanzzentrum einfügen].]

Wenn (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den [Referenzsatz] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] nicht mehr verwenden darf, (ii) der Administrator des [Referenzsatzes] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] die Berechnung und Veröffentlichung des [Referenzsatzes] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, (iii) der Administrator des [Referenzsatzes] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Kontrollbehörden eingeleitet wurde, oder (iv) der [Referenzsatz] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] anderweitig eingestellt ist (jeweils ein “**Einstellungsereignis**”), soll der [Referenzsatz] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] durch einen von der Emittentin festgelegten Zinssatz durch Anwendung der Schritte (I) bis (IV) (in dieser Reihenfolge) folgendermaßen ersetzt werden (“**Nachfolge-Referenzsatz**”):

(I) Der [Referenzsatz] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] soll durch den [Referenzsatz] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] ersetzt werden, der durch den Administrator des [Referenzsatzes] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]], die zuständige Zentralbank oder eine Kontroll- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge- Referenzsatz für den [Referenzsatz] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] und für die Dauer des [Referenzsatzes] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] bekannt gegeben wird und der in Übereinstimmung mit geltendem Recht genutzt werden darf; oder (wenn ein solcher Nachfolge- Referenzsatz nicht festgelegt werden kann);

(II) der [Referenzsatz] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] soll durch einen alternativen Referenzsatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzsatz für

Schuldverschreibungen in der jeweiligen Währung mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzsatz nicht bestimmt werden kann);

(III) der [Referenzsatz] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] soll durch einen Zinssatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzsatz (x) für Zinsswaps (fest-zu-variabel verzinslich) in der relevanten Währung, oder (y) für börsengehandelte Zinsfutures mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzsatz nicht bestimmt werden kann)

(IV) der [Referenzsatz] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] soll durch einen Zinssatz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des [Referenzsatz] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt in der Bundesrepublik Deutschland festgelegt wird.

Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge- Referenzsatz verwendet werden soll (die “**Nachfolge-Bildschirmseite**”). Ab dem Zeitpunkt der Bestimmung des Nachfolge- Referenzsatzes (der “**maßgebliche Zeitpunkt**”) gilt jede Bezugnahme auf den [Referenzsatz] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] als Bezugnahme auf den Nachfolge- Referenzsatz und jede Bezugnahme auf die Bildschirmseite bezieht sich vom maßgeblichen Zeitpunkt an als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite, und die Bestimmungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Die Emittentin informiert anschließend die Schuldverschreibungsinhaber gemäß § 11.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des [Referenzsatz] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] durch einen Nachfolge-Referenzsatz kann die Emittentin einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne festlegen, der oder die bei der Ermittlung des Zinssatzes und bei der Berechnung des Zinsbetrags angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibung vor Eintritt des Einstellungsereignisses vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.

Wenn ein Einstellungsereignis eintritt und der [Referenzsatz] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] nicht wie oben beschrieben gemäß der Punkte (I) bis (IV) durch die Emittentin ersetzt werden kann, kann die Emittentin [*einfügen im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen und im Fall von nicht nachrangigen, nicht-bevorrechtigten Schuldverschreibungen: vorbehaltlich Beschränkungen in den geltenden Gesetzen und Vorschriften*] [*einfügen im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen: mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde, soweit gesetzlich erforderlich*] die Schuldverschreibungen ganz [oder teilweise] zurückzahlen. Die Schuldverschreibungen werden entsprechend der Vorschriften des § 4 zum Nennbetrag zurückgezahlt, zusammen mit etwaigen bis zum Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen. Die Emittentin wird den Inhabern der Schuldverschreibungen gemäß § 11 eine solche Kündigung mitteilen.

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als Zinssatz ab dem ersten Zinszahltag nach dem

Einstellungsereignis bis zum Rückzahlungstag [der für die unmittelbar vorausgehende Zinsperiode geltende Zinssatz][der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfeststellungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden] **[Im Fall eines Faktors einfügen:]**, multipliziert mit **[Faktor]** **[im Fall einer Marge einfügen:]** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt). **[Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzsatzes gezahlt wird, einfügen:]** Nimmt der ermittelte Angebotssatz einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.] Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null)[●]. Sofern sich die Emittentin nicht für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, findet derselbe Zinssatz ab dem ersten Zinszahlungstag nach dem Einstellungsereignis Anwendung.]

[Im Fall von CMS variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:]

der [relevante Anzahl von Jahren einfügen]-Jahres Constant Maturity Swap Satz (ausgedrückt als Prozentsatz pro Jahr), der auf der Bildschirmseite zur Referenzsatzzeit am jeweiligen Zinsfestlegungstag angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

“**Bildschirmseite**” ist [maßgebliche Bildschirmseite einfügen] (oder eine diese Seite ersetzende Seite).

Sollte jeweils zur genannten Zeit die Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder kein [relevante Anzahl von Jahren einfügen]-Jahres Constant Maturity Swap Satz angezeigt werden, so wird die Berechnungsstelle die Referenzbanken bitten, ihre [relevante Anzahl von Jahren einfügen]-Jahres-CMS-Sätze ungefähr zur Referenzsatzzeit am jeweiligen Zinsfestlegungstag bereitzustellen.

Falls [Anzahl einfügen] Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebote zur Verfügung stellen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel dieser Angebotssätze (falls erforderlich, gerundet auf den nächsten einhunderttausendstel Prozentpunkt, wobei 0,000005 aufgerundet wird), wobei das höchste (oder, bei mehreren höchsten, eines davon) und das niedrigste (oder, bei mehreren niedrigsten, eines davon) Angebot gestrichen werden.

“**Referenzsatzzeit**” ist [Referenzsatzzeit einfügen].

“**Referenzbanken**” sind fünf führende Swaphändler im Interbanken-Markt, die von der Emittentin nach billigem Ermessen bestimmt werden (§ 315 BGB).

“**Zinsfeststellungstag**” ist der [zweite] [erste][letzte] [andere Anzahl einfügen] [TARGET2] [London] [anderes Finanzzentrum einfügen] Bankgeschäftstag [vor dem] [Beginn][Ende] der jeweiligen Zinsperiode.

[Im Fall von TARGET2 Bankgeschäftsstag einfügen:] “**TARGET2 Bankgeschäftstag**” ist ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem TARGET2 betriebsbereit ist.]

[Im Fall von nicht-TARGET2 Bankgeschäftsstagen:] “**[Londoner] [anderes Finanzzentrum einfügen] Bankgeschäftstag**” bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [Falls der Referenzsatz der Libor ist, einfügen:] London] [anderes Finanzzentrum

einfügen] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.].

[*Falls TARGET2 anwendbar ist, einfügen: “TARGET2”* ist das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).]

Wenn (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den Referenzsatz nicht mehr verwenden darf, (ii) der Administrator des Referenzsatzes die Berechnung und Veröffentlichung des Referenzsatzes dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, (iii) der Administrator des Referenzsatzes zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Kontrollbehörden eingeleitet wurde, oder (iv) der Referenzsatz anderweitig eingestellt ist (jeweils ein “**Einstellungsereignis**”), soll der Referenzsatz durch einen von der Emittentin festgelegten Zinssatz durch Anwendung der Schritte (I) bis (IV) (in dieser Reihenfolge) folgendermaßen ersetzt werden (“**Nachfolge-Referenzsatz**”):

(I) Der Referenzsatz soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch den Administrator des Referenzsatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Kontroll- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge- Referenzsatz für den Referenzsatz und für die Dauer des Referenzsatzes bekannt gegeben wird und der in Übereinstimmung mit geltendem Recht genutzt werden darf; oder (wenn ein solcher Nachfolge- Referenzsatz nicht festgelegt werden kann);

(II) der Referenzsatz soll durch einen alternativen Referenzsatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzsatz für Schuldverschreibungen in der jeweiligen Währung mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzsatz nicht bestimmt werden kann);

(III) der Referenzsatz soll durch einen Zinssatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzsatz (x) für Zinsswaps (fest-zu-variabel verzinslich) in der relevanten Währung, oder (y) für börsengehandelte Zinsfutures mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzsatz nicht bestimmt werden kann)

(IV) der Referenzsatz soll durch einen Zinssatz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des Referenzsatzes und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt in der Bundesrepublik Deutschland festgelegt wird.

Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge- Referenzsatz verwendet werden soll (die “**Nachfolge-Bildschirmseite**”). Ab dem Zeitpunkt der Bestimmung des Nachfolge- Referenzsatzes (der “**maßgebliche Zeitpunkt**”) gilt jede Bezugnahme auf den Referenzsatz als Bezugnahme auf den Nachfolge- Referenzsatz und jede Bezugnahme auf die Bildschirmseite bezieht sich vom maßgeblichen Zeitpunkt an als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite, und die Bestimmungen

dieses Absatzes gelten entsprechend. Die Emittentin informiert anschließend die Schuldverschreibungsinhaber gemäß § 11.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenzsatzes durch einen Nachfolge-Referenzsatz kann die Emittentin einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne festlegen, der oder die bei der Ermittlung des Zinssatzes und bei der Berechnung des Zinsbetrags angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibung vor Eintritt des Einstellungsereignisses vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.

Wenn ein Einstellungsereignis eintritt und der Referenzsatz nicht wie oben beschrieben gemäß der Punkte (I) bis (IV) durch die Emittentin ersetzt werden kann, kann die Emittentin *[einfügen im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und im Fall von nicht nachrangigen, nicht-bevorrechtigten Schuldverschreibungen: vorbehaltlich Beschränkungen in den geltenden Gesetzen und Vorschriften]* *[einfügen im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen: mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde, soweit gesetzlich erforderlich]* die Schuldverschreibungen ganz *[oder teilweise]* zurückzahlen. Die Schuldverschreibungen werden entsprechend der Vorschriften des § 4 zum Nennbetrag zurückgezahlt, zusammen mit etwaigen aufgelaufenen Zinsen. Die Emittentin wird den Inhabern der Schuldverschreibungen gemäß § 11 eine solche Kündigung mitteilen.

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als Zinssatz ab dem ersten Zinszahltag nach dem Einstellungsereignis bis zum Rückzahlungstag *[der für die unmittelbar vorausgehende Zinsperiode geltende Zinssatz]**[der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfeststellungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden* **[Im Fall eines Faktors einfügen:]**, multipliziert mit **[Faktor]** **[im Fall einer Marge einfügen:]** *[zuzüglich]* *[abzüglich]* der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt). **[Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzsatzes gezahlt wird, einfügen:]** Nimmt der ermittelte Angebotssatz einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.] Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null)**[●]**. Sofern sich die Emittentin nicht für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, findet derselbe Zinssatz ab dem ersten Zinszahltag nach dem Einstellungsereignis Anwendung.]

[Im Fall von ISDA Determination einfügen:

(2) Der Zinssatz (der “**Zinssatz**”)

für jede Zinsperiode ist, soweit nicht nachstehend anders beschrieben]

der maßgebliche ISDA-Satz *[Im Falle eines Faktor einfügen: multipliziert mit [Faktor einfügen]], [Im Falle einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].*

[Die “Marge” beträgt [Prozentsatz einfügen in % pro Jahr].]

“**ISDA-Satz**” bezeichnet für eine Zinsperiode einen Satz, der dem variablen Zinssatz entspricht, der vom Calculation Agent im Rahmen einer Zinsswap-Transaktion bestimmt werden würde, wenn der Calculation Agent für diese Swap-Transaktion als Berechnungsstelle handeln würde, und zwar gemäß den Bestimmungen einer Vereinbarung, die die ISDA Interest Rate and Currency Derivative Definitions von 2006 in der zum Ausgabetag geltenden, aktualisierten und von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. auf deren

Website unter www.isda.org (oder einer Nachfolgewebsite) veröffentlichten Fassung (die “**ISDA Definitionen**”) zum Vertragsbestandteil erklärt, und gemäß der:

- (a) die Variable Zinssatz-Option entspricht [*Variable Zinssatz-Option einfügen*],
- (b) die bezeichnete Laufzeit eine Periode [*Periode von/bis einfügen*] ist, und
- (c) das relevante Reset-Datum [*Wenn die anwendbare Variable Zinssatz-Option auf dem Londoner Interbanken Angebotssatz (“Libor”) oder dem Euro-Zone Interbanken Angebotssatz (“Euribor”) für eine Währung basiert: der erste Tag dieser Zinsperiode ist*] [*Wenn die maßgebliche Variable Zinssatz-Option für eine Währung nicht auf dem Libor oder dem Euribor beruht, einfügen: [maßgebliches Datum einfügen]*].

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes (2) haben (i) “**Variabler Zinssatz**” (*Floating Rate*), “**Berechnungsstelle**” (*Calculation Agent*), “**Variable Zinssatz-Option**” (*Floating Rate Option*), “**Bezeichnete Laufzeit**” (*Designated Maturity*) und “**Reset-Datum**” (*Reset Date*) dieselbe Bedeutung, die diesen Begriffen in den ISDA Definitionen beigegeben wird, und (ii) bezeichnet “**Euro-Zone**” die Staaten und Gebiete, die im Anhang der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro, in ihrer jeweils aktuellen Fassung, aufgeführt sind.]

[*Im Fall eines Mindest- und/oder Höchstzinssatzes einfügen:*]

[*Im Fall eines Mindestzinssatzes einfügen:*]

- (3) [Wenn der für eine Zinsperiode in Übereinstimmung mit den obigen Bestimmungen ermittelte Zinssatz niedriger ist als [*Mindestzinssatz einfügen*], so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [*Mindestzinssatz einfügen*].]

[*Im Fall eines Höchstzinssatzes einfügen:*]

- (3) [Wenn der für eine Zinsperiode in Übereinstimmung mit den obigen Bestimmungen ermittelte Zinssatz höher ist als [*Höchstzinssatz einfügen*], so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [*Höchstzinssatz einfügen*].]

[(3)][(4)] Der Zinsbetrag (der “**Zinsbetrag**”) wird von der Berechnungsstelle berechnet, indem das Produkt aus Zinssatz und Zinstagequotient mit [der Festgelegten Stückelung] [dem Gesamtnennbetrag] multipliziert wird.

[(4)][(5)] Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, jeder Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, jede Zinsperiode und der entsprechende Zinszahltag der Emittentin, der Hauptzahlstelle und jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt zugelassen sind oder gehandelt werden und deren Regeln eine Mitteilung an diese Börse verlangen, baldmöglichst nach ihrer Feststellung aber keinesfalls später als am [vierten][*Anzahl Tage einfügen*] auf die Berechnung folgenden Bankgeschäftstag mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) der Berechnungsstelle der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahltag nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt zugelassen sind oder gehandelt werden, sowie den Schuldverschreibungsinhabern gemäß § 11 mitgeteilt.

“**Bankgeschäftstag**” bezeichnet einen Tag (außer Samstag oder Sonntag), an dem das Clearingsystem [*Wenn die Festgelegte Währung Euro ist oder wenn TARGET2 aus anderen Gründen benötigt wird, einfügen:* und TARGET2 für Geschäfte geöffnet [ist] [sind] [*Wenn die Festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:* und Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in [alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen] abwickeln.

[(5)][(6)] “**Zinstagequotient**” ist

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

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für jeden Zeitraum *[Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:* innerhalb des [Festzinszeitraums] [und des] [Variablen Zinszeitraums]] (den **“Berechnungszeitraum”**):

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Berechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Berechnungszeitraums, dividiert durch 366, und (B) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Berechnungszeitraums, dividiert durch 365).]

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

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für jeden Zeitraum *[Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:* innerhalb des [Festzinszeitraums] [und des] [Variablen Zinszeitraums]] (den **“Berechnungszeitraum”**):

die tatsächliche Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[Im Fall von Actual/360 einfügen:

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für jeden Zeitraum *[Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:* innerhalb des [Festzinszeitraums] [und des] [Variablen Zinszeitraums]] (den **“Berechnungszeitraum”**):

die tatsächliche Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360.]

[Im Fall von 30/360 (ISDA) oder 360/360 oder Bond Basis einfügen:

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für jeden Zeitraum *[Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:* innerhalb des [Festzinszeitraums] [und des] [Variablen Zinszeitraums]] (den **“Berechnungszeitraum”**):

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

$$\text{Zinstagequotient} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

“**Y₁**” ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

“**Y₂**” ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

“**M₁**” ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

“**M₂**” ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

“**D₁**” ist der erste Kalendertag des Berechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D₁ gleich 30 ist; und

“D₂” ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D₁ ist größer als 29, in welchem Fall D₂ gleich 30 ist.]

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

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für jeden Zeitraum [Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: innerhalb des [Festzinszeitraums] [und des] [Variablen Zinszeitraums]] (den **“Berechnungszeitraum”**):

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

$$\text{Zinstagequotient} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

“Y₁” ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

“Y₂” ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

“M₁” ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

“M₂” ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

“D₁” ist der erste Kalendertag des Berechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D₁ gleich 30 ist; und

“D₂” ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D₂ gleich 30 ist.]

[Im Fall von 30E/360 (ISDA) (nur, wenn ISDA 2006 Definitionen anwendbar sein sollen) einfügen:

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für jeden Zeitraum [Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: innerhalb des [Festzinszeitraums] [und des] [Variablen Zinszeitraums]] (den **“Berechnungszeitraum”**):

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

$$\text{Zinstagequotient} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Wobei:

“Y₁” ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

“Y₂” ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

“M₁” ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Berechnungszeitraums fällt;

“M₂” ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

“**D₁**” ist der erste Kalendertag des Berechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, (i) dieser Tag ist der letzte Tag des Februars, oder (ii) diese Zahl wäre 31, in welchem Fall **D₁** gleich 30 ist; und

“**D₂**” ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt, es sei denn, (i) dieser Tag ist der letzte Tag des Februars, jedoch nicht der Fälligkeitstag, oder (ii) diese Zahl wäre 31, in welchem Fall **D₂** gleich 30 ist,

jedoch in jedem solchen Fall unter dem Vorbehalt, dass die Anzahl der Tage des Berechnungszeitraumes vom ersten Tag des Berechnungszeitraumes (einschließlich) bis zum letzten Tag des Berechnungszeitraumes (ausschließlich) berechnet wird.]

[Im Fall von Nullkupon Schuldverschreibungen einfügen:

- (1) Während ihrer Laufzeit erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.
- (2) “**Zinstagequotient**” bezeichnet für die Berechnung des auf eine Schuldverschreibung entfallenden Zinsbetrags für jeglichen Zeitraum (der “**Berechnungszeitraum**”):
die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres mit 360 Tagen und mit 12 Monaten mit jeweils 30 Tagen berechnet wird.]

§ 4

(Rückzahlung)

- (1) Die Schuldverschreibungen werden, es sei denn, sie wurden gemäß *[Falls das außerordentliche Kündigungsrecht der Schuldverschreibungsinhaber Anwendung findet einfügen: § 5 oder]* § 4 vorzeitig zurückgezahlt, am *[Fälligkeitstag einfügen [im Fall nicht nachrangiger nicht-bevorrechtigter Schuldverschreibungen : Fälligkeitstag, der mindestens ein Jahr nach Begebung liegt, einfügen] [im Fall nachrangiger Schuldverschreibungen einfügen: Fälligkeitstag, der mindestens fünf Jahre nach Begebung liegt, einfügen]]* (der “**Fälligkeitstag**”) in Höhe [der Festgelegten Stückelung][des Gesamtnennbetrags] (der “**Rückzahlungsbetrag**”) zur Rückzahlung fällig.

[Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen:

- (2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.*
- (a) Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Mitteilungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Hauptzahlstelle und gemäß § 11 gegenüber den Schuldverschreibungsinhabern vorzeitig für rückzahlbar erklärt und zu ihrem Optionalen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend in § 6 definiert) *[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:* zuzüglich bis zum für die Vorzeitige Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen, der Rechtsprechung durch den österreichischen Verwaltungsgerichtshof oder des österreichischen Verfassungsgerichts, oder Empfehlungen, welche durch das österreichische Bundesministerium für Finanzen an österreichische Steuerbehörden in Form von Erlässen ergeht, (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) *[im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:* am nächstfolgenden [Variablen] [Zinsenzahlungstag][Festzinsenzahlungstag] (wie in § 3 definiert)] *[im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:* bei Fälligkeit oder im Fall des Handels oder Tausches einer Schuldverschreibung] zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 9 (Steuern)

dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Vor der Veröffentlichung einer Rückzahlung gemäß diesem Absatz (a) hat die Emittentin dem Agent eine von zwei Mitgliedern des Vorstandes der Emittentin unterschriebene Bescheinigung, derzufolge die Emittentin zu einer solchen Rückzahlung berechtigt ist und die eine Sachverhaltsdarstellung enthält, die darlegt, dass die aufschiebenden Bedingungen für das Recht der Emittentin zu einer solchen Rückzahlung erfüllt sind, sowie ein von einem österreichischen Steuerberater oder einem österreichischem Rechtsanwalt, welcher von der Emittentin wirtschaftlich unabhängig ist und nicht von der Emittentin in der Vergangenheit mandatiert wurde, erstelltes Gutachten, demzufolge die Emittentin in Folge einer solchen Änderung oder Ergänzung zur Zahlung solcher zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird, zukommen zu lassen.

- (b) Eine solche Vorzeitige Rückzahlung darf allerdings nicht: (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde; oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.
- (c) Die Erklärung einer Vorzeitigen Rückzahlung hat gemäß § 11 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin und den Optionalen Rückzahlungsbetrag nennen.

[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen im Format von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten sind und der nicht bevorrechtigte nicht nachrangige Status anwendbar ist, einfügen: Jede vorzeitige Rückzahlung gemäß dieses § 4(2) soll nur dann möglich sein, wenn die Voraussetzungen der Rückzahlung und des Rückkaufs wie in § 4([3][4][5][6]) festgelegt, eingehalten sind.]

[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin (Call-Option) vorzeitig rückzahlbar sind einfügen:

([2][3]) *Optionale Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

Die Emittentin kann am [Kündigungstermin[e] einfügen][eines jeden Jahres beginnend am [Datum einfügen]] ([der][jedes dieser Daten ein] “**Kündigungstermin**”) [Im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen und im Fall von nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten Schuldverschreibungen einfügen: vorbehaltlich Beschränkungen gemäß einschlägiger Gesetze und Verordnungen] [Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen (wie in § 2 bestimmt) einfügen: und vorbehaltlich der Erlaubnis der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde, soweit gesetzlich erforderlich] die Schuldverschreibungen vollständig [oder teilweise] zurückzahlen. Die Emittentin wird mindestens [Zahl einsetzen (mindestens 5 Bankgeschäftstage)][Bankgeschäftstage (wie nachstehend in § 6(2)[(3)] definiert)][Monate] vor dem [betreffenden] Kündigungstermin eine solche Rückzahlung gemäß § 11 mitteilen. Diese Mitteilung ist unwiderruflich und gibt den [betreffenden] Kündigungstermin an. Die Schuldverschreibungen werden zum [betreffenden] Kündigungstermin zum Optionalen Rückzahlungsbetrag [Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen: einschließlich aller Zinsen, die bis zum Kündigungstermin anfallen,] gemäß den Vorschriften des § 6 zurückgezahlt.

Der Optionale Rückzahlungsbetrag (der “**Optionale Rückzahlungsbetrag**”) [je Schuldverschreibung] [der Schuldverschreibungen] ist [ihre Festgelegte Stückelung] [ihr Gesamtnennbetrag] [wie folgt:

Kündigungstermin(e)

Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge)

[Kündigungstermin(e) einfügen]

[Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge) einfügen, der/die nicht unterhalb des Nennwerts/Emissionspreises liegt/liegen]]

[Das Einlösungsrecht der Schuldverschreibungsinhaber bleibt bis zum [letzten unmittelbar dem] Kündigungstermin [vorangehenden Einlösungstag] unberührt.]]

[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen im Format von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten sind und der nicht bevorrechtigte nicht nachrangige Status anwendbar ist, einfügen:

Jede vorzeitige Rückzahlung gemäß dieses § 4(2) soll nur dann möglich sein, wenn die Voraussetzungen der Rückzahlung und des Rückkaufs wie in § 4([3][4][5][6] festgelegt, eingehalten sind.)

[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen nicht im Format von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten sind und im Fall, dass die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:

Die Emittentin wird eine derartige Option hinsichtlich der Schuldverschreibungen nicht ausüben, sofern diese Gegenstand einer nach Wahl der Schuldverschreibungsinhaber vorherigen Ausübung für die Rückzahlung dieser Schuldverschreibungen gemäß § 4 ([2][3][4]) sind.]

[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen nach Wahl der Schuldverschreibungsinhaber (Put-Option) vorzeitig rückzahlbar sind, einfügen:

([2][3][4]) *Optionale Rückzahlung nach Wahl eines Schuldverschreibungsinhabers.*

Die Schuldverschreibungsinhaber können durch Mitteilung in Textform (die **“Einlösungserklärung”**) [am] [Einlösungstag[e] einfügen] ([der] [jeweils ein] **“Einlösungstag[e]”**) die Rückzahlung der Schuldverschreibungen verlangen. Die Emittentin wird die Schuldverschreibungen gemäß den Vorschriften des § 6 in Höhe des Einlösungsbetrags *[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen: einschließlich aller Zinsen, die bis zum Einlösungstag anfallen,]* gegen Lieferung der Schuldverschreibungen auf das Konto der Hauptzahlstelle beim Clearing System an die Emittentin oder zu deren Gunsten zurückzahlen, falls einer der Schuldverschreibungsinhaber ihr mit Frist von [mindestens [30][Anzahl einfügen]] [und] [höchstens [60] [Anzahl einfügen]] Bankgeschäftstagen (wie nachstehend in § 6(2))[(3)] definiert) [vor dem Einlösungstag][Datum einfügen] eine Einlösungserklärung einreicht. [Diese Einlösungserklärung muss durch Übersendung eines ordnungsgemäß ausgefüllten Formulars, welches bei der Hauptzahlstelle [Kontaktdaten einfügen] zu gewöhnlichen Geschäftszeiten erhältlich ist, bei der Hauptzahlstelle eingereicht werden.

Die Einlösungserklärung muss insbesondere enthalten:

- (a) den Namen und die Adresse des Schuldverschreibungsinhabers, mit für die Hauptzahlstelle hinreichend beweiskräftigem Besitznachweis dafür, dass es sich um den Inhaber der jeweiligen Schuldverschreibungen handelt;
- (b) die Wertpapieridentifikationsnummer und die Anzahl der Schuldverschreibungen, für die das Einlösungsrecht geltend gemacht wird; und
- (c) die Kontonummer des Clearing Systems bzw. die Angabe eines Geldkontos bei einem Kreditinstitut (wie jeweils anwendbar), auf das der Einlösungsbetrag überwiesen werden soll.

Wenn die festgelegte Anzahl der Schuldverschreibungen, für die die Ausübung des Einlösungsrechts in der Einlösungserklärung erklärt wurde, von der Anzahl der an die Hauptzahlstelle übermittelten Zahl der Schuldverschreibungen abweicht, wird die Einlösungserklärung so behandelt, als sei sie für die Anzahl an Schuldverschreibungen eingereicht worden, die der kleineren der beiden Zahlen entspricht. Alle restlichen Schuldverschreibungen werden dem Schuldverschreibungsinhaber auf dessen Kosten und dessen Risiko zurückgeliefert.

Eine auf diese Weise ausgeübte Option kann weder widerrufen noch zurückgezogen werden.

Der Einlösungsbetrag (der **“Einlösungsbetrag”**) [je Schuldverschreibung] [der Schuldverschreibungen] ist [ihre Festgelegte Stückelung] [ihr Gesamtnennbetrag] [wie folgt:

Einlösungstag(e)	Einlösungsbetrag(-beträge)
[<i>Einlösungstag(e) einfügen</i>]	[<i>Einlösungsbetrag(-beträge) einfügen, der/die nicht unterhalb des Nennwerts/Emissionspreises liegt/liegen</i>]]

[*Im Falle eines optionalen Rückzahlungsrechts der Emittentin einsetzen: Das Recht auf eine optionale Rückzahlung durch die Emittentin bleibt bis zum [letzten unmittelbar dem] Einlösungstag [vorangehenden Kündigungstermin] unberührt.*]]

[*Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen im Format von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten sind, einfügen:*

([2])[3][4][5]) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen.*

Vorbehaltlich der in § 4 ([3][4][5][6]) enthaltenen Bestimmungen kann die Emittentin die Schuldverschreibungen nach einem MREL Ausschlussereignis insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als [Mindestkündigungsfrist einfügen] und nicht mehr als [Höchstkündigungsfrist einfügen] [Kalendertagen] [Geschäftstagen] kündigen und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 11 bekannt zu geben. Sie ist unwiderruflich und muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen.

Wobei:

“MREL Ausschlussereignis” bedeutet zu jeder Zeit am oder nach dem MREL Anforderungstag, dass aufgrund der Umsetzung von oder der Änderungen bei Anwendbaren MREL Vorschriften, die am oder nach dem Begebungstag der Schuldverschreibungen wirksam werden und die am Begebungstag der Schuldverschreibungen nicht angemessen vorhersehbar waren, alle ausstehenden Schuldverschreibungen keine Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten darstellen, außer dieser Ausschluss erfolgt nur aufgrund der verbleibenden Laufzeit der Schuldverschreibungen, die kürzer als jene am Begebungstag der Schuldverschreibungen durch die Anwendbaren MREL Vorschriften vorgeschriebene Periode ist, oder aufgrund der Überschreitung der anwendbaren betraglichen Beschränkungen für Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten.

“MREL Anforderungstag” bezeichnet den Tag, ab dem die Emittentin und/oder MREL Gruppe verpflichtet sind, jegliche MREL Anforderung zu erfüllen.

([3][4][5][6]) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 4 und ein Rückkauf nach § 12 setzen voraus, dass die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 und 78a CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung oder zum Rückkauf erteilt hat, aber nur falls und in dem Umfang wie anwendbar für die Emittentin zu diesem Zeitpunkt, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzt, dass entweder: (i) die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente oder berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder (ii) die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf die Mindestanforderungen nach der CRR, der CRD IV und der BRRD um

eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde jeweils für erforderlich hält.

Ungeachtet der vorstehenden Bedingungen hat die Emittentin, wenn zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden aufsichtsrechtlichen Vorschriften eine vorzeitige Rückzahlung oder einen Rückkauf erst nach Erfüllung einer oder mehrerer alternativer oder zusätzlicher Voraussetzungen zu den vorstehend genannten Voraussetzungen zulassen, diese anderen und/oder gegebenenfalls zusätzlichen Voraussetzungen zu erfüllen.

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

Wobei:

“**Zuständige Behörde**” bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin und/oder auf einer konsolidierten Basis 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*), welche die Richtlinie 2002/87/EC ändert und die Richtlinien 2006/48/EC und 2006/49/EC aufhebt, wie in Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Artikel der CRD IV beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.]

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

[Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, die nachrangigen Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

(2) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

Mit Ausnahme einer vorzeitigen Rückzahlung nach § 4 (3) oder § 4 (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, jederzeit nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als [Mindestkündigungsfrist einfügen] und nicht mehr als [Höchstkündigungsfrist einfügen] [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zurückgezahlt werden, falls sich die geltende steuerliche Behandlung der betreffenden Schuldverschreibungen ändert, und falls die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 4 (5) erfüllt sind.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.*

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit vor ihrem Fälligkeitstag mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als [Mindestkündigungsfrist einfügen] und nicht mehr als [Höchstkündigungsfrist einfügen] [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 11 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde (jeweils auf Einzelinstitutsebene der Emittentin und/oder auf konsolidierter

Ebene der Gruppe), und die Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf nach § 4 (5) sind erfüllt.

Sofern der Begebungstag der Schuldverschreibungen mindestens fünf Jahre zurückliegt und die Schuldverschreibungen Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten sind, können die Schuldverschreibungen vorbehaltlich der in § 4 (5) enthaltenen Bestimmungen nach einem MREL Ausschlussereignis insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als [Mindestkündigungsfrist einfügen] und nicht mehr als [Höchstkündigungsfrist einfügen] [Kalendertagen] [Geschäftstagen] gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden.

Wobei:

“**Anwendbare MREL Vorschriften**” bezeichnet zu jeder Zeit die in Österreich dann gültigen Gesetze, Vorschriften, Anforderungen, Leitlinien und Richtlinien, die die Anwendbarkeit jeglicher MREL Anforderung oder jeglicher dann für die Emittentin und/oder MREL Gruppe anwendbarer Nachfolgevorschriften bewirken, einschließlich, aber ohne die Allgemeingültigkeit des Vorangegangenen zu beschränken, CRR, BaSAG, SRM und jene Vorschriften, Anforderungen, Leitlinien und Richtlinien, die die Anwendbarkeit jeglicher MREL Anforderung oder jeglicher dann anwendbarer Nachfolgevorschriften bewirken (unabhängig davon, ob diese Anforderungen, Leitlinien oder Richtlinien rechtskräftig sind und ob sie allgemein oder spezifisch für die Emittentin und/oder MREL Gruppe anwendbar sind).

“**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 Österreich umgesetzt und in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die maßgeblichen Artikel der BRRD beinhalten Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

“**Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten**” bezeichnet jegliche berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (oder jede gleichwertige oder nachfolgende Bezeichnung), die verfügbar sind, um jegliche MREL Anforderung (wie auch immer durch die dann Anwendbaren MREL Vorschriften genannt oder definiert) der Emittentin und/oder der MREL Gruppe unter den Anwendbaren MREL Vorschriften zu erfüllen.

“**MREL Ausschlussereignis**” bedeutet zu jeder Zeit am oder nach dem MREL Anforderungstag, dass aufgrund der Umsetzung von oder der Änderungen bei Anwendbaren MREL Vorschriften, die am oder nach dem Begebungstag der Schuldverschreibungen wirksam werden und die am Begebungstag der Schuldverschreibungen nicht angemessen vorhersehbar waren, alle der ausstehenden Schuldverschreibungen keine Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten darstellen, außer dieser Ausschluss erfolgt nur aufgrund der verbleibenden Laufzeit der Schuldverschreibungen, die kürzer als jene am Begebungstag der Schuldverschreibungen durch die Anwendbaren MREL Vorschriften vorgeschriebene Periode ist, oder aufgrund der Überschreitung der anwendbaren betraglichen Beschränkungen für Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten.

“**MREL Gruppe**” bezeichnet die Gruppe, zu der die Emittentin gehört und die auf konsolidierter Basis die MREL Anforderung zu beachten hat.

“**MREL Anforderung**” bezeichnet die Mindestanforderung für Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten, die für die Emittentin und/oder MREL Gruppe anwendbar sind oder gegebenenfalls sein werden.

“**SRMR**” bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 zur Festlegung einheitlicher Vorschriften und eines einheitlichen Verfahrens für die Abwicklung von Kreditinstituten und bestimmten Wertpapierfirmen im Rahmen eines einheitlichen Abwicklungsmechanismus und eines einheitlichen Abwicklungsfonds sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 1093/2010 (*Single*

Resolution Mechanism Regulation) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und jegliche Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf jegliche maßgebliche Artikel der SRMR beinhaltet Bezugnahmen auf jede anwendbare Gesetzesbestimmung, die diese Artikel jeweils ändert oder ersetzt.

(5) *Voraussetzungen für Rückzahlung und Rückkauf.*

Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 4 und ein Rückkauf nach § 12 setzt voraus, dass die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis gemäß den Artikeln 77 und 78 CRR oder jeder Nachfolgebestimmung zur vorzeitigen Rückzahlung erteilt hat, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:

- (a) entweder (i) die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente gleicher oder höherer Qualität zu Bedingungen ersetzt, die in Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder (ii) die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf die Mindestanforderungen nach Artikel 92 (1) CRR (und die Kapitalpufferanforderungen) um eine Spanne übertreffen würden, die die Zuständige Behörde für erforderlich hält; und
- (b) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs vor fünf Jahren nach dem Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen:
 - (i) nach § 4 (3), die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die geltende Änderung der steuerlichen Behandlung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war; und
 - (ii) nach § 4 (4), die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde diese Änderung für ausreichend sicher hält und die Emittentin der Zuständigen Behörde und/oder der Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die maßgebliche Änderung der aufsichtsrechtlichen Neueinstufung der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war.

Ungeachtet der vorstehenden Bedingungen hat die Emittentin, wenn zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden aufsichtsrechtlichen Vorschriften eine vorzeitige Rückzahlung oder einen Rückkauf erst nach Erfüllung einer oder mehrerer alternativer oder zusätzlicher Voraussetzungen zu den vorstehend genannten Voraussetzungen zulassen, diese anderen und/oder gegebenenfalls zusätzlichen Voraussetzungen zu erfüllen.

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

Wobei:

“**Zuständige Behörde**” bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1) (40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin und/oder auf Konzernebene verantwortlich ist.

[Falls der Gläubiger kein Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:]

[(2)[3][4][5][6])Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.

Die Gläubiger haben kein Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.]

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen und nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen:

([4][5][6][7]) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* [Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen und nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen: Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß [§ 4 ([●]) oder] § 4 ([●]) [oder § 4 ([●])] werden die Schuldverschreibungen zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich etwaiger bis zu dem Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.] Für die Zwecke [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen oder aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind, einfügen: dieses § 4] [falls die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind und falls es sich um nicht nachrangige Schuldverschreibungen handelt, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet, einfügen: und] [im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet, einfügen: § 12] entspricht der “vorzeitige Rückzahlungsbetrag” einer Schuldverschreibung [dem Rückzahlungsbetrag] [sonstigen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen].

§ 5

(Außerordentliches Kündigungsrecht der Schuldverschreibungsinhaber)

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht im Format von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten sind, einfügen:

- (1) Jeder Schuldverschreibungsinhaber ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen fällig zu stellen und deren sofortige Rückzahlung zum Rückzahlungsbetrag zu verlangen, falls
 - (a) unter den Schuldverschreibungen fällige Zahlungen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag gezahlt werden, oder
 - (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung unter den Schuldverschreibungen unterlässt, und die Unterlassung länger als 60 Tage nach Zugang einer entsprechenden Mahnung in Textform eines Schuldverschreibungsinhabers bei der Emittentin andauert, oder
 - (c) die Emittentin allgemein ihre Zahlungen einstellt, oder
 - (d) die Eröffnung eines Insolvenzverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt wird oder die Emittentin eine außergerichtliche Schuldenregelung zur Abwendung des Insolvenzverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens anbietet, oder
 - (e) die Emittentin liquidiert wird; dies gilt nicht, wenn die Emittentin mit einer anderen Gesellschaft fusioniert oder anderweitig umorganisiert wird und wenn diese andere oder die umorganisierte Gesellschaft die sich aus den Schuldverschreibungen ergebenden Verpflichtungen der Emittentin übernimmt.

Das Recht, die Schuldverschreibungen zu kündigen, erlischt, falls der jeweilige Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

- (2) Die Fälligestellung gemäß Absatz (1) hat in der Weise zu erfolgen, dass der Schuldverschreibungsinhaber der Hauptzahlstelle eine Kündigungserklärung in Textform und einen hinreichend beweiskräftigen Besitznachweis übergibt oder durch eingeschriebenen Brief sendet. Die Fälligkeit der Schuldverschreibungen tritt mit Zugang der Kündigungserklärung bei der Hauptzahlstelle ein. Die Kündigungserklärung wird von der Hauptzahlstelle unverzüglich ohne weitere Prüfung an die Emittentin weitergeleitet.]

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:

[Dieser Absatz wurde absichtlich leer gelassen.]

§ 6

(Zahlungen)

- (1) Die Emittentin verpflichtet sich,
- (a) den Zinsbetrag an jedem Zinszahltag zu zahlen und
 - (b) den Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag zu zahlen[.] [oder]

[Im Fall eines Optionalen Rückzahlungsbetrags einfügen:

- (c) den Optionalen Rückzahlungsbetrag am Kündigungstermin *[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen: einschließlich aller Zinsen, die bis zum Kündigungstermin anfallen,]* zu zahlen[.] [oder]]

[Im Fall eines Einlösungsbetrags einfügen:

- (c)[d]) den Einlösungsbetrag am Einlösungstag *[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen: einschließlich aller Zinsen, die bis zum Einlösungstag anfallen,]* zu zahlen.]

Die in diesem Absatz (1) genannten Beträge sowie alle weiteren gemäß diesen Anleihebedingungen geschuldeten Beträge werden *[Falls die Festgelegte Währung der Euro ist einfügen: auf den nächsten 0,01 Euro auf- oder abgerundet, wobei 0,005 Euro [aufgerundet] [stets abgerundet] werden][Falls die festgelegte Währung nicht der Euro ist einfügen: auf die kleinste Einheit der Festgelegten Währung auf- oder abgerundet, wobei 0,5 einer solchen Einheit [aufgerundet] [stets abgerundet] werden]*

- [(2)][(3)] Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen (der **“Zahltag”**) auf einen Tag, der kein Bankgeschäftstag ist, dann:

[Im Fall der Following Business Day Convention einfügen:

haben die Schuldverschreibungsinhaber keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Bankgeschäftstag.]

[Im Fall der Modified Following Business Day Convention einfügen:

haben die Schuldverschreibungsinhaber keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Bankgeschäftstag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahltag auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen.]

[Im Fall der Floating Rate Convention einfügen:

haben die Schuldverschreibungsinhaber keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Bankgeschäftstag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird ein Zinszahltag auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahltag der jeweils letzte Bankgeschäftstag des Monats, der *[[Zahl einfügen] Monate] [andere festgelegte Zeiträume einfügen]* nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahltag liegt.]

[Im Fall der Preceding Business Day Convention einfügen:

wird der Zahhtag auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen.]

[Für alle Business Day Conventions, wenn keine Anpassung erfolgt:

Die Schuldverschreibungsinhaber sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen auf Grund einer solchen Verschiebung zu verlangen.]

[Für alle Business Day Conventions, wenn eine Anpassung erfolgt:

Falls die Fälligkeit einer Zahlung, wie oben beschrieben, [vorgezogen wird] [oder] [verschoben wird], werden ein solcher Zahhtag und der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

“**Bankgeschäftstag**” bezeichnet einen Tag (außer Samstag oder Sonntag), an dem das Clearingsystem *[Wenn die Festgelegte Währung Euro ist oder wenn TARGET2 aus anderen Gründen benötigt wird, einfügen: und TARGET2 für Geschäfte geöffnet [ist] [sind] [Wenn die Festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen: und Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in [alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen]* abwickeln.

[Falls TARGET2 anwendbar ist, einfügen: “TARGET2” ist das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).]

- (3) Alle Zahlungen werden an die Hauptzahlstelle (wie in § 8 definiert) geleistet. Die Hauptzahlstelle zahlt die fälligen Beträge an das Clearing System zwecks Gutschrift auf die jeweiligen Konten der Depotbanken zur Weiterleitung an die Schuldverschreibungsinhaber. Die Zahlung an das Clearing System befreit die Emittentin in Höhe der Zahlung von ihren Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.
- (4) Sofern die Emittentin Zahlungen unter den Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht leistet, wird der fällige Betrag auf Basis des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen² verzinst. Diese Verzinsung beginnt an dem Tag der Fälligkeit der Zahlung (einschließlich) und endet mit Ablauf des Tages, der der tatsächlichen Zahlung vorangeht (ausschließlich).

[Im Fall einer Vorläufigen Globalurkunde einfügen:

- (5) Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen, die durch eine Vorläufige Global-Inhaberschuldverschreibung verbrieft werden, erfolgen nur nach Lieferung der Bescheinigungen über Nicht-U.S.-Eigentum (wie in § 1 definiert) durch die relevanten Teilnehmer am Clearing System.]

[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen im Format von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten sind und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:

[Dieser Absatz wurde absichtlich leer gelassen.]

² Der gesetzliche Verzugszinssatz gemäß §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 Bürgerliches Gesetzbuch beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte (sofern mindestens ein Verbraucher beteiligt ist) oder acht Prozentpunkte (sofern kein Verbraucher beteiligt ist) über dem von der Deutschen Bundesbank zum jeweiligen Zeitpunkt veröffentlichten Basiszinssatz.

§ 7

(Verzugsfall)

[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen nicht im Format von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten sind, einfügen:

Falls eines der folgenden Ereignisse (im Folgenden als “Verzugsereignis” (*Event of Default*) bezeichnet) eintritt und fort dauert:

- (1) Verzug hinsichtlich der Zahlung eines aus den Schuldverschreibungen fälligen Betrages über einen Zeitraum von 30 Tagen ab dem Fälligkeitstermin; oder
- (2) für Schuldverschreibungen, die keine nachrangigen Schuldverschreibungen sind, unterlässt die Emittentin die Erfüllung oder Einhaltung einer Verpflichtung, Bedingung oder Bestimmung, die für sie verbindlich ist und die in den Schuldverschreibungen (außer einer Verpflichtung zur Zahlung von Kapital oder Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen) und von ihrer Seite zu erfüllen oder einzuhalten ist, und eine solche Unterlassung wird nicht innerhalb von 45 Tagen, nachdem der Agent eine Aufforderung zur Beseitigung derselben von einem Schuldverschreibungsinhaber erhalten hat, geheilt; oder
- (3) die Emittentin wird zur Gemeinschuldnerin im Konkurs oder für zahlungsunfähig erklärt oder befunden, oder von einem zuständigen Gericht oder einer Verwaltungsbehörde wird eine Verfügung erlassen oder ein wirksamer Beschluss gefasst, wonach (i) die Emittentin abgewickelt, liquidiert oder aufgelöst wird oder (ii) gerichtlich über die Emittentin oder einen wesentlichen Teil ihres Vermögens eine Aufsichtsperson bestellt wird, um die Geschäftsführung der Emittentin mit verbindlichen Befugnissen zu überwachen, mit Wirkung eines Geschäftsaufsichtsverfahrens gemäß des österreichischen Bankwesengesetzes (oder jeder anderen künftig anwendbaren Verordnung), in jedem der Fälle (i) oder (ii) aus anderen Gründen als zum Zweck einer Reorganisation, einer Verschmelzung oder eines Zusammenschlusses nach vorheriger Genehmigung durch einen außerordentlichen Beschluss (*Extraordinary Resolution*) der Schuldverschreibungsinhaber (wobei eine Reorganisation, eine Verschmelzung oder ein Zusammenschluss der Emittentin kein Verzugsereignis darstellt und keiner Genehmigung durch einen außerordentlichen Beschluss der Schuldverschreibungsinhaber bedarf, wenn die aus der Reorganisation, der Verschmelzung oder dem Zusammenschluss übrigbleibende oder daraus entstehende Gesellschaft die Verpflichtungen der Emittentin übernimmt, und Standard & Poor’s und/oder, je nach Sachlage, Moody’s, bestätigt haben, dass nach der Reorganisation, der Verschmelzung oder dem Zusammenschluss das Kredit-Rating für langfristige Verbindlichkeiten der aus der Reorganisation, der Verschmelzung oder dem Zusammenschluss übrigbleibenden oder daraus entstehenden Gesellschaft höher als oder gleich dem Rating für langfristige Verbindlichkeiten der Emittentin ist).

[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen im Format von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten sind und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:

[Dieser Absatz wurde absichtlich leer gelassen.]

§ 8

(Hauptzahlstelle, Zahlstelle[, Berechnungsstelle])

- (1) Die [The Bank of New York Mellon, One Canada Square, Canary Wharf, London E14 5AL, England] [The Bank of New York Mellon SA/NV, Zweigstelle Luxemburg, Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert, 2453 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg] [*andere Person, die*

als Hauptzahlstelle ernannt wurde, einfügen], ist die Hauptzahlstelle (die “**Hauptzahlstelle**”). Die Emittentin kann zusätzliche Zahlstellen (die “**Zahlstellen**”) ernennen und die Ernennung von Zahlstellen widerrufen. Die Ernennung bzw. der Widerruf ist gemäß § 11 mitzuteilen.

[Zusätzliche Zahlstelle zum [Zeitpunkt einfügen] ist [Person, die als zusätzliche Zahlstelle ernannt wurde, einfügen].]

- [(2) Die [The Bank of New York Mellon, One Canada Square, Canary Wharf, London E14 5AL, England] [The Bank of New York Mellon SA/NV, Zweigstelle Luxemburg, Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert, 2453 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg] [andere Person, die als Berechnungsstelle ernannt wurde, einfügen] ist die Berechnungsstelle (die “**Berechnungsstelle**”).]
- [(2)[3] Sofern irgendwelche Ereignisse eintreten sollten, die die Hauptzahlstelle [oder die Berechnungsstelle] [oder eine zusätzliche Zahlstelle] daran hindern, ihre Aufgabe als Hauptzahlstelle [oder Berechnungsstelle] [oder als zusätzliche Zahlstelle] zu erfüllen, ist die Emittentin verpflichtet, eine andere Bank von internationalem Rang als Hauptzahlstelle [oder als zusätzliche Zahlstelle][, bzw. eine andere Person oder Institution mit der nötigen Sachkenntnis als Berechnungsstelle] zu ernennen. Eine Übertragung der Stellung als Hauptzahlstelle [oder Berechnungsstelle] [oder zusätzliche Zahlstelle] ist von der Emittentin unverzüglich gemäß § 11 mitzuteilen.
- [(3)[4] Die Hauptzahlstelle [und die Zahlstelle[n]] [und die Berechnungsstelle] [handelt][handeln] im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin, [übernimmt][übernehmen] keine Verpflichtungen gegenüber den Schuldverschreibungsinhabern und stehen in keinem Auftrags- oder Treuhandverhältnis zu diesen. Die Hauptzahlstelle [und die Zahlstellen] [und die Berechnungsstelle] [ist] [sind] von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.
- [(4)[5] Falls es sich nicht um einen offensichtlichen Fehler handelt, sind Entscheidungen der der Berechnungsstelle endgültig und für die Emittentin sowie die Schuldverschreibungsinhaber verbindlich.

§ 9

(Steuern)

- (1) (1) *Besteuerung*. Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden von der Emittentin ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördlichen Gebühren jedweder Art (“Steuern”) geleistet, die von der Republik Österreich oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit der Befugnis zur Erhebung von Steuern auferlegt, erhoben, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Ist ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich vorgeschrieben, wird die Emittentin zusätzliche Beträge in der Höhe leisten, die notwendig ist, um zu gewährleisten, dass die von den Schuldverschreibungsinhabern unter Berücksichtigung eines solchen Einhalts oder Abzugs erhaltenen Beträge den Beträgen entsprechen, die die Schuldverschreibungsinhaber ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug erhalten hätten (die “**Zusätzlichen Beträge**”). Die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern, die:
- (a) auf andere Weise als durch Abzug oder Einbehalt aus Zahlungen von Kapital oder Zinsen zu entrichten sind, oder
 - (b) wegen gegenwärtiger oder früherer persönlicher oder geschäftlicher Beziehungen des Schuldverschreibungsinhabers zu der Republik Österreich zu und nicht allein auf Grund der Tatsache, dass Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen aus der Republik Österreich stammen oder steuerlich so behandelt werden; oder
 - (c) auf Grund einer Rechtsänderung zahlbar sind, die später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Mitteilung gemäß § 11; oder
 - (d) nicht zu entrichten wären, wenn die Schuldverschreibungen bei einem Kreditinstitut verwahrt und die Zahlungen von diesem eingezogen worden wären; oder

- (e) nicht zu entrichten wären, wenn der Schuldverschreibungsinhaber eine Nichtansässigkeitsbestätigung oder einen ähnlichen Antrag auf Freistellung bei den zuständigen Finanzbehörden stellt oder zumutbare Dokumentations-, Informations- oder sonstige Nachweispflichten erfüllt; oder
 - (f) auf der Grundlage des Abschnitts 1471(b) des United States Internal Revenue Code von 1986, in der jeweils gültigen Fassung (das “Gesetz”), oder anderweitig gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des Gesetzes, aufgrund von darunter fallenden Verordnungen oder Vereinbarungen, offiziellen Auslegungen dieses Gesetzes oder eines Vertrages oder eines Gesetzes, wodurch eine zwischenstaatliche Abstimmung dazu umgesetzt wird, erhoben werden; oder
 - (g) bei jeglicher Kombination der Absätze (a)-(f).
- (2) Falls in Folge einer Änderung oder Ergänzung der in der Bundesrepublik Deutschland geltenden Rechtsvorschriften oder auf der Grundlage einer zwischenstaatlichen Vereinbarung mit den Vereinigten Staaten von Amerika oder einer Behörde der Vereinigten Staaten von Amerika oder in Folge einer Änderung der Anwendung oder amtlichen Auslegung solcher Rechtsvorschriften, die am oder nach dem Ausgabetag wirksam wird, oder, wenn es sich um eine Serie von Schuldverschreibungen mit mehreren Tranchen handelt, dem Ausgabetag der ersten Tranche, Steuern auf die Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen an der Quelle oder durch Abzug anfallen oder anfallen werden („**Quellensteuer**“) und die Quellensteuern, sei es wegen der Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Zins- und Kapitalbeträge gemäß Absatz (1) oder aus sonstigen Gründen, von der Emittentin zu tragen sind, ist die Emittentin berechtigt, alle ausstehenden Schuldverschreibungen, jedoch nicht nur einen Teil von ihnen, unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von mindestens 30 Tagen jederzeit zu [ihrer Festgelegten Stückelung] [ihrem Gesamtnennbetrag] zu tilgen [*Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden:*, gemeinsam mit den bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen]. Eine solche Ankündigung der Rückzahlung darf jedoch nicht früher als 90 Tage vor dem Zeitpunkt erfolgen, an dem die Emittentin erstmals Quellensteuer einbehalten oder zahlen müsste, falls eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen dann geleistet würde.
- (3) Die Mitteilung erfolgt gemäß § 11. Sie ist unwiderruflich und muss den relevanten Vorzeitigen Rückzahlungstag sowie in zusammenfassender Form die Tatsachen angeben, die die Vorzeitige Rückzahlung begründen.

§ 10

(Ersetzung der Emittentin)

[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen im Format von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten sind, einfügen:

- (1) Sofern hinsichtlich keiner Zahlung von Kapital oder Zinsen auf irgendeine der Schuldverschreibungen Verzug vorliegt, ist die Emittentin berechtigt, jedes verbundene Unternehmen (gemäß nachstehender Definition) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Schuldverschreibungen und das Agency Agreement einzusetzen (die “**Nachfolgeschuldnerin**” (*Substituted Debtor*)), vorausgesetzt:
- (a) Standard & Poor’s und/oder, je nach Sachlage, Moody’s haben bestätigt, dass nach der beabsichtigten Ersetzung die langfristigen Verbindlichkeiten der Nachfolgeschuldnerin ein Rating haben, das höher als oder gleich dem Rating für langfristige Verbindlichkeiten der Emittentin zum Zeitpunkt einer solchen Ersetzung ist;
 - (b) unbeschadet der Allgemeingültigkeit von Unterabsatz (a) oben, wenn die Nachfolgeschuldnerin in einem anderem Gebiet (der “neue Sitz” (*New Residence*)) als der Republik Österreich errichtet ist, ihren Sitz hat oder steuerlich ansässig ist;

- (c) (i) dass die Nachfolgeschuldnerin und die Emittentin alle für eine solche Ersetzung erforderlichen staatlichen und regulatorischen Genehmigungen und Einverständniserklärungen erhalten haben, , und alle diese Genehmigungen und Einverständniserklärungen in vollem Umfang gültig und wirksam sind; und (ii) dass die von der Nachfolgeschuldnerin übernommenen Verpflichtungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen und das Agency Agreement jeweils gemäß deren Bestimmungen gültig und rechtsverbindlich und von jedem Schuldverschreibungsinhaber durchsetzbar sind;
 - (d) jede Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, hat bestätigt, dass nach der beabsichtigten Ersetzung durch die Nachfolgeschuldnerin diese Schuldverschreibungen weiterhin an der betreffenden Börse notiert sein werden;
 - (e) die Nachfolgeschuldnerin hat, wenn die Nachfolgeschuldnerin nicht eine in der Republik Österreich errichtete Gesellschaft ist, einen Zustellungsbevollmächtigten bestellt, der als ihr Beauftragter in Österreich in ihrem Auftrag Zustellungen in Bezug auf jegliche Klagen oder Prozesse aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen und dem Agency Agreement entgegennimmt; und
 - (f) dem Agent (bei dem Kopien erhältlich sein werden) wurden Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsberatern, die von der Emittentin in jeder Rechtsordnung, in der die Nachfolgeschuldnerin und die Emittentin errichtet sind, und in Österreich ausgewählt wurden, übergeben (wobei diese in jedem Fall nicht mehr als drei Tage vor dem beabsichtigten Datum der Ersetzung datiert sein dürfen), die, wie jeweils anwendbar, bestätigen, dass bei Eintritt der Ersetzung (A) die Dokumente rechtmäßige, gültige und rechtsverbindliche Verbindlichkeiten der Nachfolgeschuldnerin begründen und die Schuldverschreibungen und das Agency Agreement rechtmäßige, gültige und rechtsverbindliche Verbindlichkeiten der Nachfolgeschuldnerin darstellen, die gemäß ihren Bestimmungen durchsetzbar sind, und (B) die Voraussetzungen dieser Bedingung, ausgenommen hinsichtlich der Benachrichtigung der Inhaber der Schuldverschreibungen, erfüllt worden sind.
- (2) Bei Eintritt der Ersetzung gilt die Nachfolgeschuldnerin als in den Schuldverschreibungen und dem Agency Agreement an Stelle der Emittentin als Hauptschuldnerin genannt, und die Schuldverschreibungen gelten als dementsprechend ergänzt, um der Ersetzung durch die Nachfolgeschuldnerin als Hauptschuldnerin Wirksamkeit zu verleihen, und die Emittentin oder die vorherige Ersatzschuldnerin von allen ihren Verpflichtungen als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Schuldverschreibungen und das Agency Agreement zu befreien.
 - (3) Spätestens 20 Tage nach Ausfertigung der Dokumente hat die Nachfolgeschuldnerin dies den Inhabern von Schuldverschreibungen gemäß Bedingung 11 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen mitzuteilen.
 - (4) Die Nachfolgeschuldnerin kann zu jedem Zeitpunkt nach einer Ersetzung gemäß dem diesem § 10 (a) ohne Zustimmung der Schuldverschreibungsinhaber eine weitere Ersetzung durchführen, mit der Maßgabe, dass alle Bestimmungen dieses § 10 entsprechend anzuwenden sind und, insbesondere Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen auf die Emittentin, wo der Zusammenhang dies erfordert, als Bezugnahmen auf jegliche weitere solche Nachfolgeschuldnerin gelten beziehungsweise diese einschließen.
 - (5) Für die Zwecke der gegenständlichen Unterlage bezeichnet "**verbundenes Unternehmen**" die UniCredit S.p.A. oder eine Gesellschaft, über die die Emittentin oder die UniCredit S.p.A. Kontrolle ausübt, wobei "**Kontrolle**" für diese Zwecke entweder (i) wirtschaftliches Eigentum, sei es direkt oder indirekt, an der Mehrheit des ausgegebenen Aktienkapitals einer solchen Gesellschaft oder (ii) das Recht, die Geschäftsleitung und Geschäftspolitik eines solchen Unternehmens, sei es durch Eigentum an Aktienkapital, durch Vertrag oder auf sonstige Weise, zu steuern, bezeichnet.

[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen im Format von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten sind und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:

[Dieser Absatz wurde absichtlich leer gelassen.]

§ 11

(Mitteilungen)

[Im Fall von börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen:

(1) Mitteilungen

[Wenn Mitteilungen nicht durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der maßgeblichen Börse bewirkt werden dürfen, einfügen:

Alle Mitteilungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen sind, soweit gesetzlich erforderlich, in einem Börsenpflichtblatt in [Luxemburg (Luxemburger Wort)][Wien (*Amtsblatt zur Wiener Zeitung*)] zu veröffentlichen mit der Ausnahme, dass, wenn und soweit die Regeln der Wiener Börse dies zulassen, Mitteilungen hinsichtlich solcher Schuldverschreibungen seitens der Emittentin durch Zustellung der betreffenden Mitteilung (gegebenenfalls) an OeKB erfolgen dürfen.][andere Börse und Börsenpflichtblatt einfügen]. Dies ist voraussichtlich die [Name des Börsenpflichtblatts einfügen].] [Ist die Veröffentlichung in dieser Zeitung nicht mehr möglich, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt in [Luxemburg][Wien][andere Börse einfügen] gemacht.]

Jede Mitteilung gilt am dritten Tage nach dem Veröffentlichungsdatum (oder, wenn sie mehrmals veröffentlicht wird, am dritten Tage nach der ersten Veröffentlichung) als bewirkt.]

[Wenn Mitteilungen durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der maßgeblichen Börse bewirkt werden dürfen, einfügen:

Alle Mitteilungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen werden [zusätzlich] durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der [maßgebliche Börse] (www.[Internetadresse einfügen]). Jede Mitteilung gilt am dritten Tage nach dem Veröffentlichungsdatum (oder, wenn sie mehrmals veröffentlicht wird, am dritten Tage nach der ersten Veröffentlichung) als bewirkt.]

(2) Mitteilungen an das Clearingsystem.

[Im Fall von nicht börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen:

Die Emittentin übermittelt alle Mitteilungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen dem Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Schuldverschreibungsinhaber. Jede solche Mitteilung gilt am vierten [TARGET2] [Frankfurter] [anderes Finanzzentrum einfügen] Bankgeschäftstag nach dem Tag der Übermittlung der Mitteilung an das Clearingsystem als an die Schuldverschreibungsinhaber bewirkt.]

[Im Fall von börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen:

Anstelle der in Absatz (1) erwähnten Veröffentlichung in einem Börsenpflichtblatt darf die Emittentin die jeweilige Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Schuldverschreibungsinhaber übermitteln, sofern das Regelwerk der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung gestattet. Jede solche Mitteilung gilt am vierten [TARGET2] [Frankfurter] [anderes Finanzzentrum einfügen] Bankgeschäftstag nach dem Tag der Übermittlung der Mitteilung an das Clearingsystem als an die Schuldverschreibungsinhaber bewirkt.]

[Im Fall von TARGET2 Bankgeschäftstag einfügen: “**TARGET2 Bankgeschäftstag**” ist ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem TARGET2 betriebsbereit ist.]

[Im Fall von nicht-TARGET2 Bankgeschäftstagen: “[**Frankfurter**] [anderes Finanzzentrum einfügen] **Bankgeschäftstag**” bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] [anderes Finanzzentrum einfügen] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.].]

§ 12

(Rückkauf)

[Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen im Format von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten sind, einfügen: Sofern die Bedingungen wie in § 4 ([3][4][5][6]) festgelegt, eingehalten wurden, ist die Emittentin berechtigt] [Falls die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen nicht im Format von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten sind, einfügen: Die Emittentin ist berechtigt], jederzeit Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise und zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Von der Emittentin zurückgekaufte Schuldverschreibungen können nach Ermessen der Emittentin von der Emittentin gehalten, erneut verkauft oder der Hauptzahlstelle zur Entwertung übermittelt werden.]

§ 13

(Vorlegungsfrist)

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch vorgesehene Vorlegungsfrist wird hinsichtlich Kapital auf zehn Jahre verkürzt und hinsichtlich Zinsen auf drei Jahre begrenzt.

§ 14

(Teilunwirksamkeit)

Sollte eine Bestimmung dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen davon unberührt. Eine in Folge Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit dieser Anleihebedingungen entstehende Lücke ist durch eine dem Sinn und Zweck dieser Anleihebedingungen und den Interessen der Parteien entsprechende Regelung auszufüllen.

§ 15

(Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand[, Sprache])

- (1) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Emittentin und der Schuldverschreibungsinhaber unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland (Hauptstatut). Die Regelungen in § 2 unterliegen dem Recht der Republik Österreich und wurden ausschließlich hiernach erstellt.
- (2) Erfüllungsort ist Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.
- (3) Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den in diesen Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten ist, soweit gesetzlich zulässig, Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.

[Nur einfügen, falls die Anleihebedingungen nicht ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind:

- (4) [Falls nicht-bindende englische Übersetzung beigefügt wird, einfügen: Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

[Falls nicht-bindende deutsche Übersetzung beigefügt wird, einfügen: Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]]

PART A FORM OF FINAL TERMS OF THE NOTES

MUSTER-ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

(OTHER THAN PFANDBRIEFE AND COVERED BANK BONDS) (MIT AUSNAHME VON PFANDBRIEFEN UND FUNDIERTEN BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN)

Terms used in the final terms below (the “**Final Terms**”) shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Terms and Conditions of the Notes set forth in the Prospectus (and the Supplements thereto, if any) (the “**Terms and Conditions**”).

*Die in den nachfolgenden endgültigen Bedingungen (die “**Endgültigen Bedingungen**”) verwendeten Begriffe haben die gleiche Bedeutung wie in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen im Basisprospekt (sowie in den dazugehörigen Nachträgen, soweit vorhanden) (die “**Anleihebedingungen**”).*

[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 Directive 2014/65/EU (as amended, “**MiFID II**”); (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU (as amended, the “**Insurance Distribution Directive**”), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II. 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.]

[VERTRIEBSVERBOT AN PRIVATINVESTOREN IM EWR – *Die Schuldverschreibungen sind nicht dazu bestimmt, dass sie Privatinvestoren im Europäischen Wirtschaftsraum (“**EWR**”) angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden und die Schuldverschreibungen sollen dementsprechend Privatinvestoren im EWR nicht angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden. Ein Privatinvestor im Sinne dieser Vorschrift ist eine Person, die mindestens einer der folgenden Kategorien zuzuordnen ist: (i) ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nummer 11 von Richtlinie 2014/65/EU (in ihrer jeweils ergänzten Fassung, “**MiFID II**”); oder (ii) ein Kunde im Sinne von Richtlinie 2016/97/EU (in ihrer jeweils ergänzten Fassung, die “**EU-Versicherungsvertriebsrichtlinie**”), der nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nummer 10 MiFID II einzustufen ist. Folglich wurde kein Informationsdokument, wie nach Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (in ihrer jeweils ergänzten Fassung, die “**PRIIPS Verordnung**”) für Angebote, Vertrieb und die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Privatinvestoren erforderlich, erstellt und dementsprechend könnte das Angebot, der Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung von Schuldverschreibungen an Privatinvestoren nach der PRIIPS-Verordnung unzulässig sein.*]

[MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / [PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES ONLY TARGET MARKET] [RETAIL INVESTORS TARGET MARKET] – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes 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 (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate [including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services]. [Consider any negative target market.] 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]. [Insert further details on target market, client categories etc.]

[MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / [ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN] [ZIELMARKT KLEINANLEGER] - *Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien[,] [und] professionelle Kunden [und Kleinanleger], jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, “**MiFID II**”), umfasst; [und] (ii)*

alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen angemessen sind [einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen]. **[Negativen Zielmarkt berücksichtigen.]** Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein **“Vertriebsunternehmen”**) soll die Beurteilung des Zielmarkts [des/der] Konzepteur[s/e] berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des/der] Konzepteur[s/e]) und angemessene Vertriebskanäle[nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick Geeignetheit bzw. Angemessenheit], zu bestimmen.][**Weitere Einzelheiten bezüglich Zielmarkt, Kundenkategorien etc einfügen.**]

The Final Terms are divided into a “Part I” and a “Part II”.

Die Endgültigen Bedingungen sind gegliedert in einen “Teil I” sowie in einen “Teil II”.

In Part I of the Final Terms, the Terms and Conditions will be completed and specified by the information contained in Part I as follows:

In Teil I der Endgültigen Bedingungen werden die Anleihebedingungen durch die in Teil I enthaltenen Angaben vervollständigt und spezifiziert. Dabei gilt:

- (a) In the case of “Type A” Final Terms, the following applies:
The completed and specified provisions of the Terms and Conditions represents the conditions applicable to the relevant Series of Notes (the **“Conditions”**).
*Im Fall von “Typ A” Endgültigen Bedingungen gilt:
Die vervollständigten und spezifizierten Bestimmungen der Anleihebedingungen stellen für die betreffende Serie von Schuldverschreibungen die Bedingungen der Schuldverschreibungen dar (die **“Bedingungen”**).*
- (b) In the case of “Type B” Final Terms, the following applies:
The Terms and Conditions, completed and specified by, and to be read together with, Part I of these Final Terms represents the conditions applicable to the relevant Series of Notes (the **“Conditions”**).
*Im Fall von “Typ B” Endgültigen Bedingungen gilt:
Die Anleihebedingungen, vervollständigt und spezifiziert durch und in Verbindung mit Teil I dieser Endgültigen Bedingungen stellen für die betreffende Serie von Schuldverschreibungen die Bedingungen der Schuldverschreibungen dar (die **“Bedingungen”**).*

Part I of the Final Terms is to be read in conjunction with the Terms and Conditions that apply to Notes (Fixed Rate Notes, Floating Rate Notes and Zero Coupon Notes) set forth in the Prospectus. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

Der Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit den im Prospekt enthaltenen Anleihebedingungen, die auf Schuldverschreibungen (Festverzinsliche Schuldverschreibungen, variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen, Nullkupon Schuldverschreibungen) Anwendung finden, zu lesen. Großgeschriebene Begriffe haben die in den Endgültigen Bedingungen verwendete Bedeutung.

All references in Part I of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in Teil I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.

The placeholders in the provisions of the 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 was inserted in the placeholder of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions which are not selected and not completed by the information contained in the Final Terms shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Notes.

Die Platzhalter in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Platzhalter in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Optionen der Anleihebedingungen, die nicht durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgewählt und ausgefüllt wurden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bedingungen gestrichen.

Part II of the Final Terms contains all other conditions which shall not be inserted in the Terms and Conditions and which apply to all Notes.

In Teil II der Endgültigen Bedingungen sind alle sonstigen Bedingungen enthalten, die nicht in den Anleihebedingungen einzusetzen sind und die für alle Schuldverschreibungen gelten.

Final Terms
Endgültige Bedingungen

dated [●]
vom [●]

UniCredit Bank Austria AG

Legal Entity Identifier: D1HEB8VEU6D9M8ZUXG17

Issue of [Title of the Notes]
(the “Notes”)
Emission von [Bezeichnung der Wertpapiere]
(die “Schuldverschreibungen”)

Issue Price: [●] per cent. [insert information with regard to accrued interest in case of an increase of Notes]
Ausgabepreis: [●]% [Informationen zu aufgelaufenen Zinsen einfügen bei einer Aufstockung einer Serie von
Schuldverschreibungen]

Series number [●]
Seriennummer [●]

Tranche number [●]
Tranchennummer [●]

[(to be consolidated and form a single series with and increase the aggregate principal amount of the [Title of relevant Series of Notes] issued on [●])]
[(die mit [Bezeichnung der betreffenden Serie der Schuldverschreibungen] begeben am [●] konsolidiert werden, eine einheitliche Serie bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen)]

under the

EUR 40,000,000,000

**Euro Medium Term Note Programme of
UniCredit Bank Austria AG**

Im Rahmen des

EUR 40.000.000.000

**Euro Medium Term Note Programms
der UniCredit Bank Austria AG**

This document constitutes the Final Terms for the Notes described herein for the purposes of Article 5 para. 4 of the Directive 2003/71/EC (the “Prospectus Directive”), as amended or superseded, in connection with the Commission Regulation (EC) No 809/2004, as amended. In order to get full information, the Final Terms are to be read together with the information contained in [(a) the prospectus dated 4 July 2019 (the “Prospectus”) [and (b) the supplement(s) dated [●] to the Prospectus according to Section 16 of the German Securities Prospectus Act (the “Supplements”)]. [These Final Terms will be published on the website of the [Vienna Stock Exchange (www.wienerbourse.at)][Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)][insert other stock exchange].]

Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen der hierin beschriebenen Wertpapiere gemäß Artikel 5 Abs. 4 der Richtlinie 2003/71/EG, in der jeweils gültigen oder ersetzten Fassung (die “Prospektrichtlinie”), in Verbindung mit der Verordnung (EG) 809/2004 der Kommission, in der jeweils gültigen Fassung, dar. Diese Endgültigen Bedingungen müssen, um sämtliche Angaben zu erhalten, zusammen mit den Informationen gelesen werden, die enthalten sind [(a) im Basisprospekt vom 4. Juli 2019 (der “Basisprospekt”) [und (b) in dem (den) Nachtrag (Nachträgen) vom [●] zu diesem Basisprospekt gemäß § 16

WpPG (die "Nachträge"). [Diese Endgültigen Bedingungen werden auf der Webseite der [Wiener Börse (www.wienerbörse.at)][Luxemburger Börse (www.bourse.lu)][andere Börse einfügen] veröffentlicht.]

The aforementioned documents are available on the website [Insert website]. Die vorgenannten Dokumente sind auf der folgenden Internetseite [Internetseite einfügen] abrufbar. [A summary of the overall parameters of the individual issue of Notes is annexed to these Final Terms.]⁵ [Eine Zusammenfassung der allgemeinen Parameter der Einzelemissionen von Wertpapieren ist diesen Endgültigen Bedingungen beigefügt.]¹

Part I Teil I

[[In the case the options applicable to the relevant Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders ("Type A" Final Terms), the following paragraphs shall be applicable.]

[[Falls die für die betreffenden Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden Bestimmungen des Prospekts einschließlich bestimmter weiterer darin enthaltener Optionen und Vervollständigung der betreffenden Platzhalter ("Typ A" Endgültige Bedingungen) bestimmt werden sollen, gelten die folgenden Absätze.]]

[The applicable and legally binding Conditions are as set out below in the English language version. [A non-binding German language translation thereof will be provided together with the English language version.]]
[Die anwendbaren und rechtsverbindlichen Bedingungen sind wie nachfolgend in der englischsprachigen Version aufgeführt. [Eine unverbindliche deutschsprachige Übersetzung wird zusammen mit der englischsprachigen Version geliefert.]]

[The applicable and legally binding Conditions are set out in the German language version. [A non-binding English language translation thereof will be provided together with the German language version.]]:
[Die anwendbaren und rechtsverbindlichen Bedingungen sind in der deutschsprachigen Version aufgeführt. [Eine unverbindliche englischsprachige Übersetzung wird zusammen mit der deutschsprachigen Version geliefert.]]

§ 1

Series, Form of Notes, Issuance of Additional Notes

Serie, Form der Schuldverschreibungen, Ausgabe weiterer Schuldverschreibungen

Issue Date: Ausgabetag	[insert Issue Date] [Emissionstag einfügen]
Specified Currency: Festgelegte Währung	[Euro ("EUR")] [insert Specified Currency] [Euro ("EUR")] [Festgelegte Währung einfügen]
Aggregate Principal Amount: Gesamtnennbetrag	
(i) Series:	[Up to] [insert Aggregate Principal Amount of Series]
Serie:	[Bis zu] [Gesamtnennbetrag der Serie einfügen]

⁵ Insert in the case of Notes with a denomination per unit of less than EUR 100,000.
Im Fall von Schuldverschreibungen mit einer Mindeststückelung von weniger als EUR 100.000 einfügen.

(ii) Tranche: [insert Aggregate Principal Amount of Tranche]
Tranche: [Gesamtnennbetrag der Tranche einfügen]

Specified Denomination: [insert Specified Denomination]
Festgelegte Stückelung: [Festgelegte Stückelung einfügen]

Form of Notes:
Form der Schuldverschreibungen:

- Temporary Global Note, which is exchanged for a Permanent Global Note (TEFRA D)
Vorläufige Global-Inhaberschuldverschreibung, die gegen eine Dauer-Global-Inhaberschuldverschreibung ausgetauscht wird (TEFRA D)
- Permanent Global Note from the Issue Date (TEFRA C)
Dauerglobalurkunde ab dem Ausgabetag (TEFRA C)
- Classical Global Note
Classical Global Note
- New Global Note
New Global Note
- Global Certificate governed by Austrian Depotgesetz is kept in custody by OeKB
Verwahrung einer Sammelurkunde nach österreichischem Depotgesetz bei der OeKB

Clearing System:
Clearing System:

- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn
Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn
- Clearstream Banking, S.A., Luxembourg
42 Avenue JF Kennedy
L-1855 Luxembourg
Clearstream Banking, S.A., Luxemburg
42 Avenue JF Kennedy
L-1855 Luxemburg
- Euroclear Bank SA/NV
Boulevard du Roi Albert II
B-1210 Brussels
Euroclear Bank SA/NV
Boulevard du Roi Albert II
B-1210 Brüssel

- OeKB CSD GmbH
[Strauchgasse 3
1010 Vienna]
OeKB CSD GmbH
[*Strauchgasse 3*
1010 Vienna]

- Other: [insert different Clearing System
[anderes Clearing System einfügen]
Andere:

Classical Global Note or New Global Note:
Classical Global Note oder New Global Note:

- Classical Global Note
Classical Global Note
 - Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility
Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt
- New Global Note
New Global Note

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

[Yes. Note the designation “yes” simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the international central securities depositaries (ICSDs) as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]

[No. 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 may then be deposited with one of the international central securities depositaries (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.]

Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt:

[Ja. Im Fall der Kennzeichnung mit “ja“ ist damit beabsichtigt, die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission bei einer der internationalen zentralen Verwahrstellen (ICSDs) als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle einzureichen. Das bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission oder zu einem anderen Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untertägigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, dass die EZB davon überzeugt ist, dass die Kriterien der Eignung für das Eurosystem erfüllt sind.]

[Nein. Im Fall der Kennzeichnung mit “nein“ zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen, können die Schuldverschreibungen zu einem späteren Zeitpunkt bei einer der internationalen zentralen Verwahrstellen (ICSDs) als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle eingereicht werden. Dies bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untertägigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, dass die EZB davon überzeugt ist, dass die Kriterien der Eignung für das Eurosystem erfüllt sind.]

§ 2

Status

- Senior Notes where Eligible Liabilities Format is not applicable
Nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet
- Senior Notes where Eligible Liabilities Format is applicable and Non-preferred senior status is not applicable
Nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und der Non-preferred senior Status keine Anwendung findet
- Senior Notes where Eligible Liabilities Format and Non-preferred senior status are applicable
Nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und der Non-preferred senior Status keine

Anwendung findet

- Subordinated Notes
Nachrangigen Schuldverschreibungen

§ 3 Interest

- **Fixed Rate Notes**
Festverzinsliche Schuldverschreibungen

[Interest Commencement Date: <i>[Verzinsungsbeginn:</i>	<i>[insert Interest Commencement Date]</i> <i>[Verzinsungsbeginn einfügen]</i>
[Interest Rate: <i>[Zinssatz:</i>	<i>[insert percentage]</i> per cent. <i>per annum.</i> <i>[Prozentsatz einfügen]</i> % <i>pro Jahr</i>
Interest Payment Date(s): <i>Zinszahlungstag(e):</i>	<i>[insert Interest Payment Date(s)]</i> [of each year] <i>[Zinszahltag(e) einfügen]</i> [eines jeden Jahres]
First Interest Payment Date: <i>Erster Zinszahlungstag:</i>	<i>[insert First Interest Payment Date]</i> <i>[Ersten Zinszahltag einfügen]</i>
Initial Broken Amount (per Specified Denomination) (in the case of a first [short][long] coupon): <i>Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung) (im Falle eines [kurzen][langen] ersten Kupons):</i>	<i>[insert Initial Broken Amount]</i> [Not applicable] <i>[Anfänglichen Bruchteilzinsbetrag einfügen]</i> [Nicht anwendbar]
Initial Broken Amount (per Aggregate Principal Amount of [Series][Tranche]) (in the case of a first [short][long] coupon): <i>Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (bezogen auf den Gesamtnennbetrag pro [Serie][Tranche]) (im Falle eines [kurzen][langen] ersten Kupons):</i>	<i>[insert Initial Broken Amount]</i> [Not applicable] <i>[Anfänglichen Bruchteilzinsbetrag einfügen]</i> <i>[Nicht anwendbar]</i>
Final Broken Amount (per Specified Denomination) (in the case of a last [short][long] coupon): <i>Abschließender Bruchteilzinsbetrag (pro Festgelegte Stückelung) (im Falle eines [kurzen][langen] letzten Kupons):</i>	<i>[insert Final Broken Amount]</i> [Not applicable] <i>[Abschließenden Bruchteilzinsbetrag einfügen]</i> <i>[Nicht anwendbar]</i>
Final Broken Amount (per Aggregate Principal Amount of [Series][Tranche]) (in the case of a last [short][long] coupon): <i>Abschließender Bruchteilzinsbetrag (bezogen auf den Gesamtnennbetrag pro [Serie][Tranche]) (im Falle eines [kurzen][langen] letzten Kupons):</i>	<i>[insert Final Broken Amount]</i> [Not applicable] <i>[Abschließenden Bruchteilzinsbetrag einfügen]</i> <i>[Nicht anwendbar]</i>

Floating Rate Notes
Variabel verzinsliche
Schuldverschreibungen

[Interest Commencement Date: [insert Interest Commencement Date]
 [Verzinsungsbeginn: [Verzinsungsbeginn einfügen]

[First Interest Payment Date: [insert first Interest Payment Date]]⁶
 [erster Zinszahltag: [ersten Zinszahltag einfügen]²

Screen Rate Determination:
Bildschirmfeststellung:

Floating Rate Notes where interest is linked to the [Euro Interbank Offered Rate (Euribor)[®]] [London Interbank Offered Rate (Libor)] [SONIA[®]] [SOFR[®]][€STR[®]]
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, bei denen die Verzinsung von der [Euro Interbank Offered Rate (Euribor)[®]] [London Interbank Offered Rate (Libor)] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] abhängt

Euribor (Brussels time / TARGET2 Banking Day / Interbank market in the Euro-Zone) [insert term(s)][●]
Euribor (Brüsseler Zeit / TARGET2 Bankgeschäftstag / Interbanken-Markt in der Euro-Zone):

Screen page: [Zeitraum/Zeiträume einfügen][●]
 Reuters screen page EURIBOR01 or any successor screen page

Bildschirmseite: [US-Dollar][insert other currency] [insert term(s)] [●]
 Reuters Bildschirmseite EURIBOR01 oder eine Nachfolgeseite

Libor (London time / London Banking Day / principal London office / London Interbank market) [US-Dollar][insert other currency] [insert term(s)] [●]
Libor (Londoner Ortszeit / Londoner Bankgeschäftstag / Londoner Hauptniederlassung/ Londoner Interbanken-Markt): [US-Dollar][andere Währung einfügen] [Zeitraum/Zeiträume einfügen][●]

⁶ Insert in the case of Notes with a denomination per unit of less than EUR 100,000.
 Im Fall von Schuldverschreibungen mit einer Mindeststückelung von weniger als EUR 100.000 einfügen.

- Screen page: Reuters screen page LIBOR01 or any successor screen page
- Bildschirmseite:* *Reuters Bildschirmseite LIBOR01 oder eine Nachfolgeseite*
- Specified Currency
Financial Centre: [insert relevant financial centre]
Finanzzentrum der
Festgelegten Währung: [Finanzzentrum der Festgelegten Währung einfügen]
- SONIA (London time / London Banking Day)
SONIA® (Londoner Zeit / Londoner Bankgeschäftstag)
- Screen page: [•]
Bildschirmseite [•]
- Calculation by: [Calculation Agent] [•]
Berechnung durch: [Berechnungsstelle] [•]
- Number of London Banking Days “p”
Anzahl der Londoner Bankgeschäftstage “p”
- SOFR (New York time / US Government Securities Banking Day)
SOFR® (New Yorker Zeit / US Staatsanleihen Bankgeschäftstag)
- Screen page: [•]
Bildschirmseite [•]
- Calculation by: [Calculation Agent] [•]
Berechnung durch: [Berechnungsstelle] [•]
- Number of US Government Securities Banking Days “p”
Anzahl der US Staatsanleihen Bankgeschäftstage “p”
- €STR (Brussels time / TARGET2 Banking Day)
€STR® (Brüsseler Zeit / TARGET2 Bankgeschäftstag)
- Screen page: [•]
Bildschirmseite: [•]
- Calculation by: [Calculation Agent] [•]
Berechnung durch: [Berechnungsstelle] [•]
- Number of TARGET2 Banking Days “p”
Anzahl der TARGET2 Bankgeschäftstage “p”

Interest Rate applicable following a Discontinuation Event:
Nach Einstellungereignis anwendbarer Zinssatz:

[Interest Rate applicable to preceding Interest Period] [offered quotation or arithmetic mean of the offered quotations] [*insert Interest Rate*]
 [für vorausgehende Zinsperiode geltender Zinssatz] [Angebotssatz oder arithmetisches Mittel der Angebotssätze] [anwendbaren Zinssatz einfügen]

Interpolation:

[Yes] [No] [with regard to the [short][long] first coupon] [with regard to the last short coupon]

[Linear interpolation between the [*insert number*] month [Euribor] [[US-Dollar] [*insert other currency*] Libor] offered rate and the [*insert number*] month [Euribor] [[US-Dollar] [*insert other currency*] Libor] offered rate which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m., [*If the Reference Rate is Euribor, insert: Brussels*] [*If the Reference Rate is Libor, insert: London*] time.]

Interpolation:

[Ja] [Nein] [für den ersten [kurzen][langen] Kupon] [für den letzten kurzen Kupon]
 [Interpolation zwischen [Zahl einfügen]-Monats-[Euribor-] [[US-Dollar] [andere Währung einfügen]-Libor-] Angebotssatz und des [Zahl einfügen]-Monats-[Euribor-] [[US-Dollar] [andere Währung einfügen]-Libor-] Angebotssatz, der jeweils auf der Bildschirmseite um 11:00 Uhr [Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen: Brüsseler] [Im Fall des Libor als Referenzsatz einfügen: Londoner] Zeit angezeigt wird.]

- Floating Rate Notes where interest is linked to a Constant Maturity Swap Rate:

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, bei denen die Verzinsung von einem Constant Maturity Swapsatz abhängig ist:

Number of years:
Anzahl von Jahren:

[insert number of years]
 [Anzahl von Jahren einfügen]

Screen page:

Reuters screen page [ICESWAP1 or any successor screen page] [ICESWAP2 or any successor screen page]

Bildschirmseite:

Reuters Bildschirmseite [ICESWAP1 oder eine Nachfolgeseite] [ICESWAP2 oder eine Nachfolgeseite]

Number of quotations from Reference Banks:
Anzahl von Angeboten von Referenzbanken:

[insert number of quotations]
 [Anzahl von Angeboten einfügen]

Reference Rate Time:
Referenzsatzzeit:

[insert Reference Rate Time]
 [Referenzsatzzeit einfügen]

Interest Rate applicable following a Discontinuation Event:	[Interest Rate applicable to the preceding Interest Period] [offered quotation or arithmetic mean of the offered quotation] [<i>insert Interest Rate</i>]
<i>Nach Einstellungsereignis anwendbarer Zinssatz:</i>	[für vorausgehende Zinsperiode geltender Zinssatz] [Angebotssatz oder arithmetisches Mittel der Angebotssätze] [anwendbaren Zinssatz einfügen]
Factor:	[<i>insert factor</i>] [Not applicable]
<i>Faktor:</i>	[Faktor einfügen] [Nicht anwendbar]
Margin:	[[<i>insert margin</i>] per cent. per annum] [Not applicable]
<i>Marge:</i>	[[Marge einfügen] % pro Jahr] [Nicht anwendbar]
<input type="checkbox"/> plus <i>Plus</i>	
<input type="checkbox"/> minus <i>Minus</i>	
Interest Determination Date:	[second] [<i>other number of days</i>] [TARGET2] [London] [<i>other financial centre (specify)</i>] Banking Day [prior to the] [commencement][expiry] of the relevant Interest Period.
<i>Zinsfeststellungstag:</i>	[zweiter] [erster][letzter] [andere Anzahl von Tagen einfügen] [TARGET2] [London] [anderes Finanzzentrum (angeben)] Bankgeschäftstag [vor dem] [Beginn][Ende] der jeweiligen Zinsperiode.
<input type="checkbox"/> ISDA Determination: <i>ISDA-Feststellung:</i>	
Floating Rate Option: <i>Variable Zinssatz-Option:</i>	[<i>insert Floating Rate Option</i>] [Variable Zinssatz-Option einfügen]
Designated Maturity: <i>bezeichnete Laufzeit:</i>	[<i>insert period from/to</i>] [Periode von/bis einfügen]
Reset Date: <i>Reset-Datum:</i>	[<i>insert Reset Date</i>] [Not applicable] [Reset-Datum einfügen] [Nicht anwendbar]
Factor:	[<i>insert factor</i>] [Not applicable]
<i>Faktor:</i>	[Faktor einfügen] [Nicht anwendbar]
Margin:	[[<i>insert margin</i>] per cent. per annum] [Not applicable]
<i>Marge:</i>	[[Marge einfügen] % pro Jahr] [Nicht anwendbar]
<input type="checkbox"/> plus <i>Plus</i>	
<input type="checkbox"/> minus <i>Minus</i>	
[Minimum] [and] [Maximum] Interest Rate: <i>[Mindestzinssatz] [und] [Höchstzinssatz]:</i>	
<input type="checkbox"/> Minimum Interest Rate: <i>Mindestzinssatz:</i>	[[<i>insert percentage</i>] per cent. per annum] [[Prozentsatz einfügen] % pro Jahr]

- Maximum Interest Rate: *Höchstzinssatz:* [[insert percentage] per cent. per annum]]
[[Prozentsatz einfügen] % pro Jahr]]

Day Count Fraction:

Zinstagequotient:

- Actual/Actual (ICMA)⁷
Actual/Actual (ICMA)³
- Actual/Actual (ISDA)
Actual/Actual (ISDA)
- Actual/365 (fixed)
Actual/365 (fest)
- Actual/360
Actual/360
- 30/360
30/360
- 30/360 (ISDA) or 360/360 or Bond Basis⁸
30/360 (ISDA) or 360/360 oder Bond Basis⁴
- 30E/360 or Eurobond Basis⁹
30E/360 oder Eurobond Basis⁵
- 30E/360 (ISDA)¹⁰
30E/360 (ISDA)⁶
- Zero Coupon Notes**
Nullkupon-Schuldverschreibungen

§ 4

Redemption
Rückzahlung

- [Maturity Date: *[insert maturity date]*
[the Interest Payment Date (as defined above) falling in [insert month] of [insert year]]
- [Fälligkeitstag: *[Fälligkeitstag einfügen]*
[Zinszahltag (wie oben definiert), der in den [Monat einfügen] des Jahres [Jahr einfügen]]
- [Redemption Amount:
[Rückzahlungsbetrag:

- Specified Denomination
Festgelegte Stückelung

⁷ If interest is not payable on a regular basis, (for example, if there are Broken Amounts specified) Actual/Actual (ICMA) will not be a suitable fixed rate Day Count Fraction.

Wenn Zinsen nicht in regelmäßigen Abständen zu zahlen sind (beispielsweise, wenn Teilbeträge angegeben sind,) ist Actual/Actual (ICMA) keine geeignete feste Zinstageberechnungsmethode.

⁸ Not applicable in the case of Zero Coupon Notes.

Nicht anwendbar im Fall von Nullkupon Schuldverschreibungen.

⁹ Not applicable in the case of Zero Coupon Notes.

Nicht anwendbar im Fall von Nullkupon Schuldverschreibungen.

¹⁰ Only applicable in the case of Notes other than Zero Coupon Notes and if ISDA 2006 Definitions shall be applicable.

Nur anwendbar, wenn es sich bei den Schuldverschreibungen nicht um Nullkupon Schuldverschreibungen handelt und wenn ISDA 2006 Definitionen anwendbar sein sollen.

- Aggregate Principal Amount
Gesamtnennbetrag

[Optional Redemption for Tax Reasons: [Yes] [No]
Optionale Rückzahlung aus steuerlichen Gründen: [Ja] [Nein]

Optional Redemption at the Option of the Issuer
(Call Option): [Yes] [No]

*Optionale Rückzahlung nach Wahl der Emittentin
(Call Option): [Ja] [Nein]*

[Call Date(s): [insert Call Date(s)][of each year, commencing on
[insert date]]

*[Kündigungstermin(e): [Kündigungstermin(e) einfügen][eines jeden Jahres
beginnend am [Datum einfügen]]*

Right to redeem the Notes in part: [Yes] [No]

*Recht die Schuldverschreibungen teilweise
zurückzuzahlen: [Ja] [Nein]*

Notice period: [insert number (at least 5 Banking Days)][Banking
Days][months]

*Kündigungsfrist: [Zahl einsetzen (mindestens 5 Bankgeschäftstage)]
[Bankgeschäftstage] [Monate]*

[Accrued interest will be paid separately: [Yes] [No]]¹¹

*[Aufgelaufene Zinsen werden separat
gezahlt: [Ja] [Nein]]*

Optional Redemption Amount(s):
Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge):

- Specified Denomination
Festgelegte Stückelung

- Aggregate Principal Amount
Gesamtnennbetrag

- Other amount
*[insert Optional Redemption Amount(s) which may
not be lower than the principal amount/issue
price]*

*Anderer Betrag: [Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge)
einfügen, der/die nicht unterhalb des
Nennwerts/Emissionspreises liegt/liegen]*

[Redemption due to a regulatory event: [Yes] [No]

*[Rückzahlung aufgrund eines Regulatorischen
Ereignisses [Ja] [Nein]]*

Optional Redemption at the Option of the
Noteholders (Put Option): [Yes] [No]

*Optionale Rückzahlung nach Wahl der
Schuldverschreibungsinhaber (Put Option): [Ja] [Nein]*

Put Date(s) [insert Put Date(s)]

Einlösungstag(e): [Einlösungstag(e) einfügen]

¹¹ Only applicable in the case of Notes other than Zero Coupon Notes.
Nur anwendbar für Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon Schuldverschreibungen sind.

Notice period: [at least [30][insert number]] [and] [not more than [60][insert number]] Banking Days [before the Put Date [insert date]

Kündigungsfrist: [mindestens [30] [Anzahl einfügen]] [und] [höchstens [60] [Anzahl einfügen]] Bankgeschäftstage [vor dem Einlösungstag] [Datum einfügen]

[Accrued interest will be paid separately: [Yes] [No]]¹²
[Aufgelaufene Zinsen werden separat gezahlt: [Ja] [Nein]]⁸

Contact details of the Principal Paying Agent: [insert contact details]
Kontaktdaten der Hauptzahlstelle: [Kontaktdaten einfügen]

Put Amount(s):
Einlösungsbetrag(-beträge):

- Specified Denomination
Festgelegte Stückelung
- Aggregate Principal Amount
Gesamtnennbetrag

Other amount [insert Put Amount(s) which may not be lower than the principal amount/issue price]
Anderer Betrag: [Einlösungsbetrag(-beträge) einfügen, der/die nicht unterhalb des Nennwerts/Emissionspreises liegt/liegen]

§ 5

(Noteholders' Extraordinary Termination Right)

(Außerordentliches Kündigungsrecht der Schuldverschreibungsinhaber)

Extraordinary termination right of Noteholders [Yes] [No]
Außerordentliches Kündigungsrecht der [Ja] [Nein]
Schuldverschreibungsinhaber

§ 6

Payments

Zahlungen

Rounding of payable amounts: [upwards][always downwards]
Rundung von zahlbaren Beträgen: [aufgerundet] [stets abgerundet]

Dual currency Notes: [Yes] [No]
Dual-Currency-Schuldverschreibungen [Ja] [Nein]

[Currency for settlement: [insert currency]
[The conversion of the amounts payable in [Euro] [insert other currency] is effected [at the Settlement Rate] [•].
[At least [EUR] [insert other currency] [0.001] [insert other unit] [per Specified Denomination] [for the Aggregate Principal Amount] will be paid.]]

¹² Only applicable in the case of Notes other than Zero Coupon Notes.
Nur anwendbar für Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon Schuldverschreibungen sind.

[Währung für Zahlungsabwicklungen:

[Währung einfügen]

[Die Umrechnung der zahlbaren Beträge in [Euro] [andere Währung einfügen] erfolgt [zum Wechselkurs] [●].

[Es werden jedoch mindestens [Euro] [Andere Währung einfügen] [0,001] [Andere Einheit einfügen] [je Festgelegte Stückelung] [auf den Gesamtnennbetrag] gezahlt.]]

Settlement Rate:

[insert] [Calculated on the basis of [first exchange rate] (expressed a a number of [insert currency] per [one][●] [insert currency]) multiplied by [second exchange rate] (expressed a a number of [insert currency] per [one][●] [insert currency]))

Wechselkurs:

[einfügen] [berechnet gemäß [erster Kurs] (ausgedrückt als Anzahl von ([Währung] pro [einem][●] [Währung]) multipliziert mit [zweiter Kurs] (ausgedrückt als Anzahl von ([Währung] pro [einem][●] [Währung]))

First Exchange Rate:

[insert], Screen Page: [insert],

Erster Kurs:

Fixing Sponsor: [insert] [einfügen], Bildschirmseite: [einfügen], Fixing Sponsor [einfügen]

Second Exchange Rate:

[insert], Screen Page: [insert],

Zweiter Kurs:

Fixing Sponsor: [insert] [einfügen], Bildschirmseite: [einfügen], Fixing Sponsor [einfügen]

Rate Calculation Date:

[insert] [[second] Bank Working Day before [insert]]

Kursberechnungstag:

[einfügen] [[zweiter] Bankarbeitstag vor [einfügen]]

Bank Working Day:

[TARGET 2] [[insert financial centre] and [insert financial centre]]

Bankarbeitstag:

[TARGET 2] [[Finanzzentrum einfügen] und [Finanzzentrum einfügen]]

Time:

[insert]

Zeit:

[einfügen]

Time Zone:

[insert]]

Zeitzone:

[einfügen]]

Business Day Convention:

Geschäftstagekonvention

- Following Business Day Convention
Following Business Day Convention

Floating Rate Convention¹³ [[insert number] months] [insert other specified periods]
*Floating Rate Convention*⁹ [[Zahl einfügen] Monate] [andere festgelegte Zeiträume einfügen]

Modified Following Business Day Convention
Modified Following Business Day Convention

Preceding Business Day Convention
Preceding Business Day Convention

Adjustment: [Yes] [No]
Anpassung: [Ja] [Nein]

Banking Day: [TARGET2] [London] [insert other financial centres]
Bankgeschäftstag: [TARGET2] [London] [alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen]

§ 8

Principal Paying Agent, Paying Agent, Calculation Agent

Hauptzahlstelle, Zahlstelle, Berechnungsstelle

Principal Paying Agent: [The Bank of New York Mellon, One Canada Square, Canary Wharf, London E14 5AL, England]
 [The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch, Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert, 2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg]

Hauptzahlstelle: [insert other Principal Paying Agent]
 [The Bank of New York Mellon, One Canada Square, Canary Wharf, London E14 5AL, England]
 [The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch, Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert, 2453 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg]
 [andere Hauptzahlstelle einfügen]

Additional Paying Agent(s): [as of [insert date]] [insert additional Paying Agent(s)] [Not Applicable]

Zusätzliche Zahlstelle(n): [zum [Zeitpunkt einfügen]] [Zusätzliche Zahlstelle(n) einfügen] [Nicht anwendbar]

¹³ Only applicable in the case of Floating Rate Notes.
Nur anwendbar im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen.

Calculation Agent:	<p>[The Bank of New York Mellon, One Canada Square, Canary Wharf, London E14 5AL, England]</p> <p>[The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch, Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert, 2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg]</p> <p>[insert other Calculation Agent]</p>
<i>Berechnungsstelle:</i>	<p>[Not applicable]</p> <p>[The Bank of New York Mellon, One Canada Square, Canary Wharf, London E14 5AL, England]</p> <p>[The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch, Vertigo Building – Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert, 2453 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg]</p> <p>[andere Berechnungsstelle einfügen]</p> <p>[Nicht anwendbar]</p>

§ 11
Notices
Mitteilungen

[Notices may not be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange:

[Yes] [No]

[Mitteilungen können nicht in elektronischer Form auf der Internetseite der jeweiligen Börse gemacht werden:

[Ja] [Nein]

- Luxembourg (*Luxemburger Wort*)
Luxemburg (Luxemburger Wort)
- Vienna (*Amtsblatt zur Wiener Zeitung*)
Wien (Amtsblatt zur Wiener Zeitung)
- other stock exchange and authorised newspaper
andere Börse und zugelassene Zeitung

[Notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange:¹⁴

[Yes] [No]

[Mitteilungen können in elektronischer Form auf der Internetseite der jeweiligen Börse gemacht werden:¹⁰

[Ja] [Nein]

Newspaper authorised by the stock exchange

[insert newspaper authorised by the stock exchange] [Not applicable]

Börsenpflichtblatt:

[Name des Börsenpflichtblatts einfügen] [Nicht anwendbar]

¹⁴ Only applicable if the Notes are listed on a stock exchange.
Nur anwendbar im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse gelistet sind.

Publication in another authorised newspaper
if no longer possible: [Yes] [No]

*Mitteilungen in einem anderen
Börsenpflichtblatt, wenn Mitteilung nicht
mehr möglich:* [Ja] [Nein]

Website: [insert name of stock exchange] [insert website]
[Not applicable]]

Internetseite: [Name der Börse einfügen] [Internetseite einfügen]
[Nicht anwendbar]]

[Banking Day: [TARGET2] [Frankfurt] [insert other financial
centres]]¹⁵

*[Bankgeschäftstag: [TARGET2] [London] [alle maßgeblichen
Finanzzentren einfügen]]*¹¹

§ 15

Applicable Law, Place of Performance, Place of Jurisdiction [, Language] *Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand[, Sprache]*

Language of Terms and Conditions:

Sprache der Anleihebedingungen:

- English and German (English binding)
(Whereas the translation into the
German language will not be part of
these Final Terms.)

*Englisch und Deutsch (Englisch
verbindlich) (Wobei die Übersetzung in
die deutsche Sprache nicht Teil dieser
Endgültigen Bedingungen ist.)*

- German and English (German binding)
(Whereas the translation into the
German language will not be part of
these Final Terms.)]

*Deutsch und Englisch (Deutsch
verbindlich) (Wobei die Übersetzung in
die deutsche Sprache nicht Teil dieser
Endgültigen Bedingungen ist.)]*

¹⁵ Only applicable in the case of Notes.
Nur anwendbar für Schuldverschreibungen.

Part II

[DISCLOSURE REQUIREMENTS RELATED TO NOTES WITH A DENOMINATION PER UNIT OF LESS THAN EUR 100,000 [ANGABEN BEZOGEN AUF SCHULDTITEL MIT EINER MINDESTSTÜCKELUNG VON WENIGER ALS EUR 100.000]

Material Interest

Materielles Interesse

Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer [specify if different from the interest as set out in the Prospectus, if any][Not applicable]

Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind [Einzelheiten einfügen, sofern abweichend von den im Basisprospekt beschriebenen Interessen, sofern vorhanden][Nicht anwendbar]

Reasons for the Offer and Use of Proceeds

[as set out in the Prospectus][green bonds – specify details]

Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse [wie im Basisprospekt angegeben][Green Bonds – Einzelheiten angeben]

Securities Identification Numbers

Wertpapier-Kenn-Nummern

[Common Code: [•]]

[Common Code: [•]]

[Preliminary Common Code: [•]]

[Vorläufiger Common Code: [•]]

[ISIN Code: [•]]

[ISIN Code: [•]]

[Preliminary ISIN Code: [•]]

[Vorläufiger ISIN Code: [•]]

[German Securities Code (WKN): [•]]

[Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN): [•]]

[Preliminary German Securities Code (WKN): [•]]

[Vorläufige Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN): [•]]

(WKN):

[CFI Code: [•]]

[Klassifizierungscode (CFI Code): [•]]

[FISN: [•]]

[FISN Code: [•]]

[Any other securities number: [•]]

[Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer: [•]]

[Any other preliminary securities number: [•]]

[Sonstige vorläufige Wertpapier-Kenn-Nummer: [•]]

Nummer:

Yield
Rendite

Yield on issue price:

[[Insert percentage] % per annum.]¹⁶

[Not applicable. The yield of the Notes cannot be calculated [as of the issue date].]

Emissionsrendite:

[[Prozentsatz einfügen] % per annum.]¹²

[Nicht anwendbar. Die Rendite der Schuldverschreibungen kann nicht [zum Ausgabetag] ermittelt werden.]

[Information on historic reference rates / values and further performance as well as volatility]¹⁷

Informationen zu historischen Referenzsätzen / Werten und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität¹³

Details of historic [insert relevant Euribor rate(s)] [insert relevant Libor rate(s)] [insert relevant CMS rate(s)] can be obtained from [insert relevant source].

Einzelheiten der Entwicklung des [maßgebliche(n) Euribor Referenzzinssatz/ - sätze einfügen] [maßgebliche(n) Libor Referenzzinssatz/ - sätze einfügen] [maßgebliche(n) CMS Rate(n) einfügen] in der Vergangenheit können abgerufen werden unter [maßgebliche Informationsquelle einfügen].

Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the [insert relevant Euribor rate(s)] [insert relevant Libor rate(s)] [insert relevant CMS rate(s)]:

See § [2] [3] of the Terms and Conditions. [●]

Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und die [maßgebliche(n) Euribor Referenzzinssatz/ - sätze einfügen] [maßgebliche(n) Libor Referenzzinssatz/ - sätze einfügen] [maßgebliche(n) CMS Rate(n) einfügen] beeinflussen:

Siehe § [2] [3] der Anleihebedingungen. [●]

Terms and Conditions of the offer
Anleihebedingungen des Angebots

[Day of the first public offer: [Insert the day of the first public offer].]

[Tag des ersten öffentlichen Angebots: [Tag des ersten öffentlichen Angebots einfügen].]

[A public offer will be made in [Austria] [,] [and] [Germany] [and] [Luxembourg].]

[Ein öffentliches Angebot erfolgt in [Österreich] [,] [und] [Deutschland] [und] [Luxemburg].]

[The issue price per Note will be determined on [Insert date]. The issue price and the on-going offer price of the Notes will be published on the website of the stock exchange, where the Notes will be admitted to trading [Insert Website] [Insert a successor Website] in compliance with its respective regulations.]

[Der Ausgabepreis je Schuldverschreibung wird am [Datum einfügen] festgelegt. Der Ausgabepreis und der laufende Angebotspreis der Schuldverschreibungen werden unter Beachtung der jeweiligen Bestimmungen auf der Website der Wertpapierbörsen, an denen die Schuldverschreibungen gehandelt werden [Internetseite einfügen] [Nachfolgeseite einfügen] veröffentlicht.]

[The smallest transferable denomination is [Insert smallest transferable denomination].]

[Der kleinste übertragbare Nennwert ist [Kleinster übertragbarer Nennwert einfügen].]

[The smallest tradeable denomination is [Insert smallest tradeable denomination].]

[Der kleinste handelbare Nennwert ist [Kleinster handelbarer Nennwert einfügen].]

The Notes will be offered to [qualified investors][,] [and/or] [retail investors] [and/or] [institutional

¹⁶ Only applicable in the case of Fixed Rate Notes.
Nur bei festverzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar.

¹⁷ Only applicable for Floating Rate Notes.
Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar.

investors] [by way of a [private placement] [public offer]] [by financial intermediaries][by a management or dealer group].

Die Schuldverschreibungen werden [qualifizierten Anlegern][,] [und/oder] [Privatkunden] [und/oder] [institutionellen Anlegern] [im Wege [einer Privatplatzierung] [eines öffentlichen Angebots]] [durch Finanzintermediäre][durch eine(n) Platzeur/Bankenkonsortium] angeboten.

[As of the day of the first public offer the Notes described in the Final Terms will be offered on a continuous basis up to its maximum issue size. The number of offered Notes may be reduced or increased by the Issuer at any time and does not allow any conclusion on the size of actually issued Notes and therefore on the liquidity of a potential secondary market.]

[Ab dem Tag des ersten öffentlichen Angebots werden die in den Endgültigen Bedingungen beschriebenen Schuldverschreibungen in einer maximalen Anzahl fortlaufend zum Kauf angeboten. Die Anzahl der zum Kauf angebotenen Schuldverschreibungen kann von der Emittentin jederzeit reduziert oder erhöht werden und lässt keine Rückschlüsse auf das Volumen der tatsächlich begebenen Schuldverschreibungen und daher auf die Liquidität eines möglichen Sekundärmarkts zu.]

[Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number notes or aggregate amount to invest): [Specify details].]

[Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags): [Einzelheiten einfügen].]

[Method and time limits for paying up the Notes and for the delivery of the Notes: [Specify details].]

[Methode und Fristen für die Bedienung der Schuldverschreibungen und ihre Lieferung: [Einzelheiten einfügen].]

[The continuous offer will be made on current ask prices provided by the Issuer.]

[Das fortlaufende Angebot erfolgt zum jeweils aktuellen von der Emittentin gestellten Verkaufspreis (Briefkurs).]

[The public offer may be terminated by the Issuer at any time without giving any reason.]

[Das öffentliche Angebot kann von der Emittentin jederzeit ohne Angabe von Gründen beendet werden.]

[Application for admission to trading of the Notes [has been] [will be] made on the following regulated or equivalent markets [insert relevant regulated or equivalent market(s)].]

[[Die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an den folgenden regulierten oder vergleichbaren Märkten [Maßgebliche(n) regulierte(n) oder vergleichbare(n) Markt/Märkte einfügen] [wurde] [wird] beantragt.]

[All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the Notes issued by the Issuer to be offered or admitted to trading are already admitted to trading: [Not applicable][Insert relevant regulated and equivalent markets].]

[Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der Emittentin der gleichen Wertpapierkategorie, wie die Schuldverschreibungen, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind: [Nicht anwendbar] [Maßgebliche regulierte oder vergleichbare Märkte einfügen].]

[Application for listing will be made on the following markets: [Insert relevant market(s)].]

[Die Notierung an den folgenden Märkten [Maßgebliche(n) Markt/Märkte einfügen] wird beantragt.]]

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors: [Applicable/Not Applicable]
Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im EWR [Anwendbar/nicht anwendbar]

Method of Distribution
Vertriebsmethode

- Non-Syndicated
Nicht syndiziert
- Syndicated
Syndiziert

Management Details including Form of Commitments
Einzelheiten bezüglich der Dealer, des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme

Dealer/Management Group (specify)
Platzeur/Bankenkonsortium (angeben)

[insert name and address]
[Name und Adresse einfügen]

- firm commitment
feste Zusage
- no firm commitment/best efforts arrangements
Keine feste Zusage/zu den bestmöglichen Bedingungen

Subscription Agreement
Subscription Agreement

[Yes] [No]
[Ja] [Nein]

[Date of subscription agreement]
[Datum des Begebungsvertrags]

[•]
[•]

Commissions
Provisionen

[Yes] [No]
[Ja] [Nein]

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

[•]
[•]

Selling Concession (specify)
Verkaufsprovision (angeben)

[•]
[•]

Listing Commission (specify)
Börsenzulassungsprovision (angeben)

[•]
[•]

Other (specify)
Andere (angeben)

[•]
[•]

Estimated net proceeds:
Geschätzter Nettoerlös:

[•]
[•]

Estimated total expenses:

[Fees have been calculated in accordance with prevailing market standards: *[Insert amounts].*]
[Insert breakdown of expenses]

[•]

[Not applicable]

Geschätzte Gesamtkosten:

[Die Gebühren wurden in Übereinstimmung mit den herrschenden Marktstandards berechnet: [Betrag einfügen].]

[Aufgliederung der Ausgaben einfügen]

[•]

[Nicht anwendbar]

Listing(s) and admission to trading
Börsenzulassung(en) und Zulassung zum Handel

[Yes] [No]
[Ja] [Nein]

Vienna Stock Exchange (*Official Market*)
Wiener Börse (Amtlicher Handel)

Luxembourg Stock Exchange (*Regulated Market*)
Luxemburger Börse (Regulierter Markt)

Other:

[•]

Andere

[•]

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the Notes issued by the Issuer to be offered or admitted to trading are already admitted to trading:

[Not applicable] [specify details]

Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der Emittentin der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind.

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Vienna Stock Exchange (Official Market)
Wiener Börse (Amtlicher Handel)

Luxembourg Stock Exchange (Regulated Market)
Luxemburger Börse (Regulierter Markt)

Other:
Andere:

[•]
[•]

None]
Keine]

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment

[Not applicable] [specify details]

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Stabilising Dealer(s)/Manager(s):
Kursstabilisierende Platzeur(e)/Manager:

[Not applicable] [specify details]
[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Consent to the use of the Prospectus
Einwilligung zur Nutzung des Prospekts

[Yes] [No]
[Ja] [Nein]

[In the case of a general consent, the following applies:
[Im Fall einer generellen Zustimmung gilt Folgendes:

The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (so-called general consent).

Die Emittentin stimmt der Verwendung des Basisprospekts durch alle Finanzintermediäre zu (sog. generelle Zustimmung).

Such consent to use the Prospectus is given for the following period: [insert period].

Die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts wird für den folgenden Zeitraum erteilt: [Zeitraum einfügen].

General consent for the subsequent resale or final placement of Notes by the financial intermediar[y][ies] is given in relation to [Austria][,] [and] [Germany] [and] [Luxembourg].

Es wird eine generelle Zustimmung zu einem späteren Weiterverkauf oder einer endgültigen Platzierung der Schuldverschreibungen durch [den] [die] Finanzintermediär[e] für [Österreich][,] [und] [Deutschland] [und] [Luxemburg] erteilt.

[Such consent is subject to the following conditions: [insert conditions]]]

[Eine solche Zustimmung unterliegt den folgenden Bedingungen: [Bedingungen einfügen]]

[In the case of an individual consent the following applies:

[Eine solche Zustimmung unterliegt den folgenden Bedingungen: [Bedingungen einfügen]]

The Issuer consents to the use of the Prospectus by the following financial intermediar[y][ies] (so-called individual consent):

Die Emittentin stimmt der Verwendung des Basisprospekts durch [den] [die] folgenden Finanzintermediär[e] zu (sog. individuelle Zustimmung):

[Insert name(s) and address(es)].

[Namen und Anschrift(en) einfügen].

Such consent to use the Prospectus is given for the following period: [insert period].

Die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts wird für den folgenden Zeitraum erteilt: [Zeitraum einfügen].

Individual consent for the subsequent resale or final placement of the Notes by the financial intermediar[y][ies] is given in relation to [Austria][,] [and] [Germany] [and] [Luxembourg] to [insert name[s] and address[es]] [and [insert details]].

[Namen und Anschrift(en) einfügen] [[Einzelheiten angeben]] wird eine individuelle Zustimmung zu einem späteren Weiterverkauf oder einer endgültigen Platzierung der Schuldverschreibungen durch [den] [die] Finanzintermediär[e] für [Österreich][,] [und] [Deutschland] [und] [Luxemburg] erteilt.

[Such consent is subject to the following conditions: [insert conditions]]

[Eine solche Zustimmung unterliegt den folgenden Bedingungen: [Bedingungen einfügen]]

Rating¹⁸
Rating¹⁴

[specify details]

[Einzelheiten einfügen]

[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**”).]

[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 (wie geändert) (die “**Ratingagentur-Verordnung**”) registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.]

[The European Securities and Markets Authority (“**ESMA**”) publishes on its website (www.esma.europa.eu) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.]

[Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde (“**ESMA**”) veröffentlicht auf ihrer Webseite (www.esma.europa.eu) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.]

[Amounts payable under the Notes will be calculated by reference to [EURIBOR[®], which is currently provided by European Money Markets Institute (EMMI)] [LIBOR[®], which is currently provided by ICE Benchmark Administration (IBA)] [CMS, which is currently provided by ICE Benchmark Administration (IBA)] [SONIA[®], which is currently provided by the Bank of England] [SOFR[®], which is currently provided by the Federal Reserve Bank of New York] [OTHER, which is currently provided by [insert administrator]]. As at the date of these Final Terms, [EMMI] [IBA] [the Bank of England] [the Federal Reserve Bank of New York] [insert administrator] [does] [do] [not] appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets

¹⁸ Insert relevant rating with regard to the rating of individual Notes, if any. Include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.

Maßgebliches Rating hinsichtlich der Schuldverschreibungen, soweit vorhanden, einfügen. Kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings, wenn dieses unlängst von der Ratingagentur erstellt wurde, einfügen.

Authority (“**ESMA**”) pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 (the “**Benchmark Regulation**”).]

*[Die unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge können unter Bezugnahme auf den [EURIBOR[®], der derzeit vom European Money Markets Institute (EMMI) zur Verfügung gestellt wird] [LIBOR[®], der derzeit von der ICE Benchmark Administration (IBA) zur Verfügung gestellt wird] [CMS, die derzeit von der ICE Benchmark Administration (IBA) zur Verfügung gestellt wird] [SONIA[®], der derzeit von der Bank of England zur Verfügung gestellt wird] [SOFR[®], der derzeit von der Federal Reserve Bank of New York zur Verfügung gestellt wird] [ANDERER REFERENZZINSSATZ, der derzeit von [Administrator einfügen] zur Verfügung gestellt wird], berechnet werden. Zum Zeitpunkt dieser Endgültigen Bedingungen erschein[t][en] [EMMI] [IBA] [die Bank of England] [die Federal Reserve Bank of New York] [Administrator einfügen] [nicht] im Verzeichnis der Administratoren und Benchmarks, das von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (“**ESMA**”) gemäß Artikel 36 der Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011) (die “**Benchmark-Verordnung**”) eingerichtet und verwaltet wird.]*

Part II

[DISCLOSURE REQUIREMENTS RELATED TO DEBT SECURITIES WITH A DENOMINATION PER UNIT OF AT LEAST EUR 100,000

[ANGABEN BEZOGEN AUF SCHULDTITEL MIT EINER MINDESTSTÜCKELUNG VON EUR 100.000

Material Information

Wesentliche Informationen

Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer [specify if different from the interest as set out in the Prospectus, if any]

Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind [Einzelheiten einfügen, sofern abweichend von den im Basisprospekt beschriebenen Interessen, sofern vorhanden]

Reasons for the Offer and Use of Proceeds

Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse

[Not applicable][green bonds – specify details]

[Nicht anwendbar][Green Bonds – Einzelheiten angeben]

Securities Identification Numbers

Wertpapier-Kenn-Nummern

[Common Code [•]]

[Common Code: [•]]

[Preliminary Common Code: [•]]

[Vorläufiger Common Code: [•]]

ISIN Code: [•]

ISIN Code: [•]

[Preliminary ISIN Code: [•]]

[Vorläufiger ISIN Code: [•]]

German Securities Code (WKN): [•]

Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN): [•]

[Preliminary German Securities Code (WKN): [•]]

[Vorläufige Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN): [•]]

[CFI Code: [•]]

[Klassifizierungscode (CFI Code): [•]]

[FISN: [•]]

[FISN Code: [•]]

[Any other securities number: [•]]

[Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer: [•]]

[Any other preliminary securities number: [•]]

[Sonstige vorläufige Wertpapier-Kenn-Nummer: [•]]

Yield
Rendite

Yield on issue price:

[[Insert percentage] % per annum.]¹⁹

[Not applicable. The yield of the Notes cannot be calculated [as of the issue date].]

Rendite bezogen auf den Ausgabepreis:

[[Prozentsatz einfügen] % per annum.]¹⁵

Nicht anwendbar. Die Rendite der Schuldverschreibungen kann nicht [zum Ausgabebetrag] ermittelt werden.]

Method of Distribution
Vertriebsmethode

Non-Syndicated
Nicht syndiziert

Syndicated
Syndiziert

Management Details

Einzelheiten bezüglich der Dealer

Dealer/Management Group:

[insert name]

Dealer/Bankenkonsortium:

[Name einfügen]

Commissions

Provisionen

[Management/Underwriting Commission²⁰:
Management- und Übernahmeprovision¹⁶:

[Not applicable] [specify details]
[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]]

[Selling Concession²¹:
[Verkaufsprovision¹⁷:

[Not applicable] [specify details]]
[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]]

Listing Commission:
Börsenzulassungsprovision:

[Not applicable] [specify details]]
[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]]

Estimate of the total expenses related to admission to trading:

Angabe der geschätzten Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel:

Stabilising Manager:
Kursstabilisierender Manager:

[insert details] [Not applicable]
[Einzelheiten einfügen] [Nicht anwendbar]

Listing(s) and admission to trading

[Yes] [No]

Börsenzulassung(en) und Zulassung zum Handel

[Ja] [Nein]

Vienna Stock Exchange (Official Market)
Wiener Börse (Amtlicher Handel)

Luxembourg Stock Exchange (Regulated Market)
Luxemburger Börse (Regulierter Markt)

Other:
Andere:

[•]
[•]

¹⁹ Only applicable in the case of Fixed Rate Notes.

Nur bei festverzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar.

²⁰ There is no requirement to set out information on Management/Underwriting Commission and Selling Concession in the case, the Notes have a minimum denomination of EUR 100,000 or the equivalent amount in another currency.

Es gibt keine Verpflichtung, Informationen hinsichtlich einer Management- und Übernahmeprovision und einer Verkaufsprovision anzugeben, wenn die Schuldverschreibungen eine Mindeststückelung von EUR 100.000 oder dem entsprechenden Betrag in einer anderen Währung haben.

²¹ There is no requirement to set out information on Management/Underwriting Commission and Selling Concession in the case, the Notes have a minimum denomination of EUR 100,000 or the equivalent amount in another currency.

Es gibt keine Verpflichtung, Informationen hinsichtlich einer Management- und Übernahmeprovision und einer Verkaufsprovision anzugeben, wenn die Schuldverschreibungen eine Mindeststückelung von EUR 100.000 oder dem entsprechenden Betrag in einer anderen Währung haben.

Rating²²
Rating¹⁸

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

[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**”).]

[*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 (wie geändert) (die “**Ratingagentur-Verordnung**”) registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.*]

[The European Securities and Markets Authority (“**ESMA**”) publishes on its website (www.esma.europa.eu) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.]

[*Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde (“**ESMA**”) veröffentlicht auf ihrer Webseite (www.esma.europa.eu) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.*]

[Amounts payable under the Notes will be calculated by reference to [EURIBOR[®], which is currently provided by European Money Markets Institute (EMMI)] [LIBOR[®], which is currently provided by ICE Benchmark Administration (IBA)] [SONIA[®], which is currently provided by the Bank of England] [SOFR[®], which is currently provided by the Federal Reserve Bank of New York] [OTHER, which is currently provided by [insert administrator]]. As at the date of these Final Terms, [EMMI] [IBA] [the Bank of England] [the Federal Reserve Bank of New York] [insert administrator] [does] [do] [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 Regulation (EU) 2016/1011 (the “**Benchmark Regulation**”).]

[*Die unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge können unter Bezugnahme auf den [EURIBOR[®], der derzeit vom European Money Markets Institute (EMMI) zur Verfügung gestellt wird] [LIBOR[®], der derzeit von der ICE Benchmark Administration (IBA) zur Verfügung gestellt wird] [SONIA[®], der derzeit von der Bank of England zur Verfügung gestellt wird] [SOFR[®], der derzeit von der Federal Reserve Bank of New York zur Verfügung gestellt wird] [ANDERER REFERENZZINSSATZ, der derzeit von [Administrator einfügen] zur Verfügung gestellt wird], berechnet werden. Zum Zeitpunkt dieser Endgültigen Bedingungen erschein[t][en] [EMMI] [IBA] [die Bank of England] [die Federal Reserve Bank of New York] [Administrator einfügen] [nicht] im Verzeichnis der Administratoren und Benchmarks, das von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (“**ESMA**”) gemäß Artikel 36 der Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011) (die “**Benchmark-Verordnung**”) eingerichtet und verwaltet wird.*]

By/ Von:
Duly authorised
Ordnungsgemäß bevollmächtigt

By/ Von:
Duly authorised
Ordnungsgemäß bevollmächtigt

²² Insert relevant rating with regard to the rating of individual Notes, if any.
Maßgebliches Rating hinsichtlich der Schuldverschreibungen, soweit vorhanden, einfügen.

PART B TERMS AND CONDITIONS OF PFANDBRIEFE

(ENGLISH LANGUAGE VERSION)

This Pfandbrief may be either a Mortgage Pfandbrief (*Hypothekendarpfandbrief*) or Public Pfandbrief (*Öffentlicher Pfandbrief*) within the meaning of the Austrian Mortgage Bank Act, as amended from time to time (*Hypothekendarbankgesetz* - “**HypBG**”, including a successor statute, if any) and is one of a Series of Pfandbriefe, (the “**Pfandbrief**” which expression shall mean: (a) in relation to any Pfandbriefe represented by a global Pfandbrief, units of the Specified Denomination in the Specified Currency of the relevant Pfandbrief; and (b) any global Pfandbrief) issued by UniCredit Bank Austria AG (“**Bank Austria**” or the “**Issuer**”). All of the Pfandbriefe from time to time issued by the Issuer which are for the time being outstanding are hereinafter referred to as the “Pfandbriefe” and the term “**Pfandbrief**” is to be construed accordingly. As used in these Terms and Conditions of Pfandbriefe, “Series” means each original issue of Pfandbriefe together with any further issues expressed to form a single series with the original issue and the terms of which are (save for the Issue Date, Interest Commencement Date and the Issue Price) otherwise identical (including whether or not the Pfandbriefe are listed) and which are consolidated and form a single series and shall be deemed to include the temporary and permanent global Pfandbriefe of such Series and the expressions “Pfandbriefe of the relevant Series” and “holders of Pfandbriefe of the relevant Series” and related expressions shall be construed accordingly.

The Final Terms in relation to this Pfandbrief are attached hereto. References herein to the “applicable Final Terms” are to the Final Terms attached hereto. Terms used in the applicable Final Terms shall be deemed to be defined as such for the purposes hereof.

A minimum tradeable amount corresponding to € 100,000 in the Specified Currency may be specified in the Final Terms, in which case an offer to purchase units of such Pfandbrief is limited to an offer of units with a nominal amount of not less than € 100,000 in the Specified Currency for every investor.

1. Form, Denomination and Title

The Pfandbriefe of this Series are in bearer form in the Specified Currency and Specified Denomination(s). This Pfandbrief is a Fixed Rate Pfandbrief, a Floating Rate Pfandbrief, a Zero Coupon Pfandbrief, or a combination thereof. The Interest Basis and Redemption/Payment Basis of such Pfandbriefe will in each case be as specified in the applicable Final Terms and the appropriate provisions of these Terms and Conditions of the Pfandbriefe will apply accordingly.

Subject as set out below, title to the Pfandbriefe will pass by delivery. The Issuer and any Paying Agents may, to the fullest extent permitted by applicable law, deem and treat the bearer of any Pfandbrief as the absolute owner thereof (whether or not such Pfandbrief shall be overdue and notwithstanding any notation of ownership or writing thereon or notice of any previous loss or theft thereof) for all purposes but without prejudice to the provisions set out below.

Each person who is for the time being shown in the records of Euroclear and/or of Clearstream, Luxembourg and/or OeKB CSD GmbH (“**OeKB**”) (as applicable) as the holder of a particular nominal amount of such Pfandbriefe (in which regard any certificate or other document issued by Euroclear or Clearstream, Luxembourg and/or OeKB (as applicable) as to the nominal amount of such Pfandbriefe standing to the account of any person shall be conclusive and binding for all purposes save in the case of manifest error) shall be treated by the Issuer and the Paying Agents as a holder of such nominal amount of such Pfandbriefe for all purposes other than for the payment of principal (including premium (if any)) and interest on such Pfandbriefe, the right to which shall be vested, as against the Issuer and any of the Paying Agents, solely in the bearer of a Pfandbrief in accordance with and subject to its terms and all to the extent permitted by applicable law (and the expression “holder of the Pfandbriefe” and related expressions shall be construed accordingly). Pfandbriefe will only be transferable in accordance with applicable law and the rules and procedures for the time being of Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg, and/or OeKB, as the case may be.

Any reference herein to Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or OeKB shall, whenever the context so permits, be deemed to include a reference to any additional clearance system approved by the Issuer, the Agent and, where the Pfandbriefe are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, the Luxembourg Stock Exchange.

2. Status

The obligations under the Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* without any preference among themselves. The Pfandbriefe are governed in accordance with the *HypBG* and rank *pari passu* with all other obligations of the Issuer under, in the case of a Mortgage Pfandbrief, the Mortgage Pfandbriefe, and, in the case of a Public Pfandbrief, the Public Pfandbriefe.

Subject to the provisions of the *HypBG*, the Issuer shall ensure:

- (a) In respect of outstanding Mortgage Pfandbriefe, that:
 - (i) the total volume of such Pfandbriefe shall at all times be covered on a net present value basis (but not less than at their nominal value) by mortgage loans which meet the criteria set out in the *HypBG* of at least the same amount and with at least the same interest yield and/or by debentures, deposits in bank accounts, cash or derivatives in accordance with the *HypBG*; and
 - (ii) it maintains securing excess cover in respect of such Pfandbriefe at the rate of two per cent. of their nominal value, or in such other amount specified by the *HypBG* in the form of assets which meet the criteria set out in the *HypBG*; and
- (b) In respect of outstanding Public Pfandbriefe, that:
 - (i) the total volume of such Pfandbriefe shall at all times be covered on a net present value basis (but not less than at their nominal value) by public sector loans which meet the criteria set out in the *HypBG* of at least the same amount and with at least the same interest yield and/or by debentures, deposits in bank accounts, cash or derivatives in accordance with the *HypBG*; and
 - (ii) it maintains securing excess cover in respect of such Pfandbriefe at the rate of two per cent. of their nominal value, or in such other amount specified by the *HypBG* in the form of assets which meet the criteria set out in the *HypBG*.

In addition, the Issuer may elect to maintain cover in respect of the outstanding Mortgage Pfandbriefe and the outstanding Public Pfandbriefe which exceeds the cover required by the *HypBG* and, if applicable, its articles of association. Such excess cover shall be the same for all issues of Pfandbriefe that are made with respect to the pool of cover assets to which the excess cover relates.

The Issuer shall register all loans and other eligible cover assets which provide cover for the outstanding Pfandbriefe:

- (A) in the case of Mortgage Pfandbriefe, a mortgage register; and
- (B) in the case of Public Pfandbriefe, a public sector register, in the manner provided by the *HypBG*.

In the event of the insolvency of the Issuer, the claims of the holders of the Pfandbriefe shall be satisfied out of the assets listed in the appropriate register in accordance with the *HypBG* and these Terms and Conditions of Pfandbriefe.

3. Interest

(a) Interest on Fixed Rate Pfandbriefe

Each Fixed Rate Pfandbrief bears interest on its nominal amount from (and including) the Interest Commencement Date at the rate(s) per annum equal to the Rate(s) of Interest. Interest will be payable in arrear on the Interest Payment Date(s) in each year and on the Maturity Date if that does not fall on an Interest Payment Date. The first payment of interest will be made on the Interest Payment Date next following the Interest Commencement Date and, if the period from the Interest Commencement Date to the first Interest Payment Date differs

from the period between subsequent Interest Payment Dates, will amount to the initial Broken Amount. If the Maturity Date is not an Interest Payment Date, interest from the preceding Interest Payment Date (or the Interest Commencement Date) to the Maturity Date will amount to the final Broken Amount. Interest will be paid subject to and in accordance with the provisions of Condition 5 of these Terms and Conditions of Pfandbriefe. Interest will cease to accrue on each Fixed Rate Pfandbrief (or, in the case of the redemption of part only of a Pfandbrief, that part only of such Pfandbrief) on the due date for redemption thereof unless, upon due presentation thereof, payment of principal is improperly withheld or refused, in which event interest will continue to accrue (as well after as before any judgment) until whichever is the earlier of (i) the day on which all sums due in respect of such Pfandbrief up to that day are received by or on behalf of the holder of such Pfandbrief and (ii) the day on which the Agent has notified the holder thereof (either in accordance with Condition 9 of these Terms and Conditions of Pfandbriefe or individually) of receipt of all sums due in respect thereof up to that date.

If interest is required to be calculated for a period ending other than on an Interest Payment Date, save as otherwise provided in the applicable Final Terms, such interest shall be calculated by applying the Rate of Interest to the aggregate outstanding nominal amount of the Fixed Rate Pfandbrief, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction and rounding the resultant figure to the nearest cent (or its approximate equivalent in the relevant other Specified Currency), half a cent (or its approximate equivalent in the relevant other Specified Currency) being rounded upwards.

In these Terms and Conditions of Pfandbriefe:

“**Day Count Fraction**” means in respect of the calculation of an amount for any period of time (the “**Accrual Period**”):

- (i) if “**Actual/Actual (ICMA)**” is specified in the applicable Final Terms:
 - (A) in the case of Pfandbriefe where the number of days in the relevant Accrual Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (A) the number of days in such Determination Period and (B) the number of Determination Dates as specified in the applicable Final Terms that would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year; or
 - (B) in the case of Pfandbriefe where the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:
 - (1) the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates as specified in the applicable Final Terms that would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year; and
 - (2) the number of days in such Accrual Period falling in the next Determination Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year; and

“**Determination Period**” means each period from (and including) a Determination Date to (but excluding) the next Determination Date (including, where either the Interest Commencement Date or the final Interest Payment Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to, and ending on the first Determination Date following after, such date);

- (ii) if “**Actual/Actual**” or “**Actual/Actual (ISDA)**” is specified in the applicable Final Terms, the actual number of days in the Accrual Period divided by 365 (or, if any portion of that Accrual Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Accrual Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Accrual Period falling in a non-leap year divided by 365);
- (iii) if “**Actual/365 (Fixed)**” is specified in the applicable Final Terms, the actual number of days in the Accrual Period divided by 365;
- (iv) if “**Actual/360**” is specified in the applicable Final Terms, the actual number of days in the Accrual Period divided by 360;
- (v) if “**30/360**”, “**360/360**” or “**Bond Basis**” is specified in the applicable Final Terms, the number of days in the Accrual Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + (M_2 - M_1) + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

“**Y₁**” is the year, expressed as a number, in which the first day of the Accrual Period falls;

“**Y₂**” is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Accrual Period falls;

“**M₁**” is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Accrual Period falls;

“**M₂**” is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Accrual Period falls;

“**D₁**” is the first calendar day, expressed as a number, of the Accrual Period, unless such number would be 31, in which case D₁ will be 30;

“**D₂**” is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Accrual Period, unless such number would be 31 and D₁ is greater than 29, in which case D₂ will be 30;

- (vi) if “**30E/360**” or “**Eurobond Basis**” is specified in the applicable Final Terms, the number of days in the Accrual Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + (M_2 - M_1) + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

“**Y₁**” is the year, expressed as a number, in which the first day of the Accrual Period falls;

“**Y₂**” is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Accrual Period falls;

“**M₁**” is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Accrual Period falls;

“**M₂**” is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Accrual Period falls;

“**D₁**” is the first calendar day, expressed as a number, of the Accrual Period, unless such number would be 31, in which case **D₁** will be 30;

“**D₂**” is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Accrual Period, unless such number would be 31, in which case **D₂** will be 30; and

- (vii) if “**30E/360**” (ISDA) is specified in the applicable Final Terms, the number of days in the Accrual Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + (M_2 - M_1) + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

“**Y₁**” is the year, expressed as a number, in which the first day of the Accrual Period falls;

“**Y₂**” is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Accrual Period falls;

“**M₁**” is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Accrual Period falls;

“**M₂**” is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Accrual Period falls;

“**D₁**” is the first calendar day, expressed as a number, of the Accrual Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case **D₁** will be 30; and

“**D₂**” is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Accrual Period, unless (i) that day is the last day of February but not the Maturity Date or (ii) such number would be 31, in which case **D₂** will be 30.

(b) **Interest on Floating Rate Pfandbriefe**

(i) **Interest Payment Dates**

Each Floating Rate Pfandbrief bears interest on its outstanding nominal amount from and including the Interest Commencement Date and such interest will be payable in arrear on either:

- (A) the Specified Interest Payment Date(s) (each an “**Interest Payment Date**”) in each year specified in the applicable Final Terms; or
- (B) if no Specified Interest Payment Date(s) is/are specified in the applicable Final Terms, each date (each an “**Interest Payment Date**”) which falls the number of months or other period specified as the Specified Period in the applicable Final Terms after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.

Such interest will be payable in respect of each Interest Period (which expression “**Interest Period**” shall, in these Terms and Conditions of Pfandbriefe, mean the period from and including an Interest Payment Date (or the Interest Commencement Date) to but excluding the next (or first) Interest Payment Date).

(ii) **Interest Payments**

Interest will be paid subject to and in accordance with the provisions of Condition 5 of these Terms and Conditions of Pfandbriefe. Interest will cease to accrue on each Floating Rate Pfandbrief (or, in the case of the redemption of part of a Pfandbrief,

that part only of such Pfandbrief) on the due date for redemption thereof unless, upon due presentation thereof, payment of principal is improperly withheld or refused in which event interest will continue to accrue (as well after as before any judgment) until whichever is the earlier of (A) the day on which all sums due in respect of such Pfandbrief up to that day are received by or on behalf of the holder of such Pfandbrief and (B) the day on which the Agent has notified the holder thereof (either in accordance with Condition 9 of these Terms and Conditions of Pfandbriefe or individually) of receipt of all sums due in respect thereof up to that date.

(iii) **Rate of Interest for Floating Rate Pfandbriefe**

The rate of interest (the “**Rate of Interest**”) payable from time to time in respect of this Pfandbrief if it is a Floating Rate Pfandbrief will be determined in the manner specified in the applicable Final Terms.

(A) **ISDA Determination for Floating Rate Pfandbriefe**

Where ISDA Determination is specified in the applicable Final Terms as the manner in which the Rate of Interest is to be determined, the Rate of Interest for each Interest Period will be the relevant ISDA Rate plus or minus (as indicated in the applicable Final Terms) the Margin (if any) and multiplied by (as indicated in the applicable Final Terms) the Multiplier (if any). For the purposes of this subparagraph (A), “**ISDA Rate**” for an Interest Period means a rate equal to the Floating Rate that would be determined by the Agent under an interest rate swap transaction if the Agent were acting as Calculation Agent for that swap transaction under the terms of an agreement incorporating the 2006 ISDA Definitions, as amended and updated as at the Issue Date of the first Tranche of the Pfandbriefe, as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. (the “**ISDA Definitions**”) and under which:

- (1) the Floating Rate Option is as specified in the applicable Final Terms;
- (2) the Designated Maturity is a period specified in the applicable Final Terms; and
- (3) the relevant Reset Date is either (x) if the applicable Floating Rate Option is based on the London inter-bank offered rate (“**LIBOR**”) or on the euro-zone inter-bank offered rate (“**EURIBOR**”) for a currency, the first day of that Interest Period or (y) in any other case, as specified in the applicable Final Terms.

For the purposes of this sub-paragraph (A) (i) “**Floating Rate**”, “**Calculation Agent**”, “**Floating Rate Option**”, “**Designated Maturity**” and “**Reset Date**” have the meanings given to those terms in the ISDA Definitions and (ii) “**euro-zone**” means the region comprised of Member States of the European Union that adopt the single currency in accordance with the Treaty.

(B) **Screen Rate Determination for Floating Rate Pfandbriefe**

Where Screen Rate Determination is specified in the applicable Final Terms as the manner in which the Rate of Interest is to be determined, the Rate of Interest for each Interest Period will, subject as provided below, be either:

- (1) the offered quotation; or
- (2) the arithmetic mean (rounded if necessary to the fifth decimal place, with 0.000005 being rounded upwards and, in case of EURIBOR, 0.0005) of the offered quotations,

(expressed as a percentage rate per annum) for the Reference Rate which appears or appear, as the case may be, on the Relevant Screen Page as at 11.00 a.m. (London time in the case of LIBOR, Brussels time in the case of EURIBOR, or, in any other case, as specified in the applicable Final Terms) on the Interest Determination Date in question plus or minus (as indicated in the applicable Final Terms) the Margin (if any) and multiplied by (as indicated in the applicable Final Terms) the Multiplier (if any), all as determined by the Agent. If five or more of such offered quotations are available on the Relevant Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest quotation, one only of such quotations) and the lowest (or, if there is more than one such lowest quotation, one only of such quotations) shall be disregarded by the Agent for the purpose of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations.

In the event that the Relevant Screen Page is not available or if, in the case of (1) above, no such offered quotation appears or, in the case of (2) above, fewer than two such offered quotations appear, in each case as at the time specified in the preceding paragraph, the Agent shall request each of the Reference Banks to provide the Agent with its offered quotation for the Reference Rate on the Interest Determination Date in question and the Agent will then determine the arithmetic mean of such offered quotations plus or minus (as appropriate) the Margin (if any). If an insufficient number of offered quotations are provided by the Reference Banks, the Rate of Interest shall be determined by the Agent as at the last preceding Interest Determination Date (through substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period, in place of the Margin relating to the last preceding Interest Period). If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions, the Issuer or one of its affiliates will determine a substitute or successor based rate after consulting any source it deems to be reasonable. “**Reference Banks**” means four major banks in the interbank market.

If (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Agent to use the Reference Rate, (ii) the administrator of the Reference Rate ceases to calculate and publish the Reference Rate permanently or for an indefinite period of time, (iii) the administrator of the Reference Rate becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority; or (iv) the Reference Rate is otherwise being discontinued (each a “**Discontinuation Event**”), the Reference Rate shall be replaced with a rate determined by the Issuer as follows by applying steps (I) through (IV) in such order (the “**Successor Reference Rate**”):

(I) The Reference Rate shall be replaced with the reference rate, which is announced by the administrator of the Reference Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Rate for the term of the Reference Rate and which can be used in accordance with applicable law; or (if such a successor rate cannot be determined);

(II) the Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate for a comparable term for floating rate notes in the respective currency; or (if such an alternative reference rate cannot be determined);

(III) the Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate (x) for interest rate swaps (fix-to-floating) in the relevant

currency, or (y) for exchange traded interest rate futures in the relevant currency on a recognised futures exchange for exchange traded interest futures with regard to the Reference Rate for a comparable term; or (if no such alternative reference rate can be determined);

(IV) the Reference Rate shall be replaced with a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the Reference Rate and the relevant currency in a commercially reasonable manner based on the general market interest levels in the Federal Republic of Germany at the relevant time.

The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such Successor Reference Rate. From the date of the determination of the Successor Reference Rate (the “**Relevant Date**”) any reference to the Reference Rate shall be read as a reference to the Successor Reference Rate and any reference to the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Issuer shall thereafter inform the Holders in accordance with Condition 9.

Further and in addition to any replacement of the Reference Rate with a Successor Reference Rate the Issuer may specify an interest adjustment factor or fraction which shall be applied in determining the Interest Rate and calculating the interest amount, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Pfandbrief before the Discontinuation Event occurred and which is not to the economic detriment of the Holders.

If a Discontinuation Event occurs and in case the Reference Rate cannot be replaced by the Issuer by applying steps (I) through (IV) as described above, the Issuer may redeem the Pfandbriefe in whole. The Pfandbriefe will be redeemed at par, together with any accrued interest until the redemption date. The Issuer will give notice of such redemption to the Holders in accordance with Condition 9.

If the Issuer elects to redeem the Pfandbriefe, the Rate of Interest applicable from the first Interest Payment Date following the Discontinuation Event until the redemption date shall, as indicated in the applicable Final Terms, be either the Rate of Interest applicable to the immediately preceding Interest Period, or the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered plus or minus the Margin (if any) (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period) and multiplied by the Multiplier (if any). In the case of a Margin being added, and where the relevant quotation will be less than zero, the Margin will be applied against such quotation. The Margin will thereby be reduced. If the Issuer elects not to redeem the Pfandbriefe, the same Rate of Interest shall apply from the first Interest Payment Date following the Discontinuation Event.

If the Reference Rate from time to time in respect of Floating Rate Pfandbriefe is specified in the applicable Final Terms as being other than LIBOR or EURIBOR or CMS, the Rate of Interest in respect of such Pfandbriefe will be determined as provided in the applicable Final Terms.

(C) **Constant Maturity Swap Floating Rate Pfandbriefe**

Where Constant Maturity Swap is specified in the applicable Final Terms as the manner in which the Rate of Interest is to be determined, the Rate of Interest for each Interest Period will, subject as provided below, be the Reference Rate on the Interest Determination Date (as specified in the applicable Final Terms, the “**Interest Determination Date**”) in question plus or minus (as indicated in the applicable Final Terms) the Margin (if any) and multiplied by (as indicated in the applicable Final Terms) the Multiplier (if any), all as determined by the Agent.

“**Reference Rate**” means the swap rate expressed as a percentage rate per annum specified in the applicable Final Terms which appears on the Screen Page (specified in the applicable Final Terms, the “**Screen Page**”) as of the Reference Rate Time (specified in the applicable Final Terms, the “**Reference Rate Time**”) on the respective Interest Determination Date, all as determined by the Agent.

If the Screen Page is not available at such time, or if such rate does not appear on the Screen Page, the Agent will request the Reference Banks to provide the mid-market annual swap rate quotations at approximately the Reference Rate Time, on the respective Interest Determination Date.

If at least such number of quotations as specified in the applicable Final Terms are provided, the Reference Rate for that Interest Determination Date will be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest hundred thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of the quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotations (or, in the event of equality, one of the lowest).

As used herein, “**Reference Banks**” means five leading swap dealers in the interbank market which will be determined by the Issuer in its reasonable discretion.

If (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Agent to use the Reference Rate, (ii) the administrator of the Reference Rate ceases to calculate and publish the Reference Rate permanently or for an indefinite period of time, (iii) the administrator of the Reference Rate becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority; or (iv) the Reference Rate is otherwise being discontinued (each a “**Discontinuation Event**”), the Reference Rate shall be replaced with a rate determined by the Issuer as follows by applying steps (I) through (IV) in such order (the “**Successor Reference Rate**”):

(I) The Reference Rate shall be replaced with the reference rate, which is announced by the administrator of the Reference Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Rate for the term of the Reference Rate and which can be used in accordance with applicable law; or (if such a successor rate cannot be determined);

(II) the Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate for a comparable term for floating rate notes in the respective currency; or (if such an alternative reference rate cannot be determined);

(III) the Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a

reference rate (x) for interest rate swaps (fix-to-floating) in the relevant currency, or (y) for exchange traded interest rate futures in the relevant currency on a recognised futures exchange for exchange traded interest futures with regard to the Reference Rate for a comparable term; or (if no such alternative reference rate can be determined);

(IV) the Reference Rate shall be replaced with a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the Reference Rate and the relevant currency in a commercially reasonable manner based on the general market interest levels in the Federal Republic of Germany at the relevant time.

The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such Successor Reference Rate. From the date of the determination of the Successor Reference Rate (the “**Relevant Date**”) any reference to the Reference Rate shall be read as a reference to the Successor Reference Rate and any reference to the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Issuer shall thereafter inform the Holders in accordance with Condition 9.

Further and in addition to any replacement of the Reference Rate with a Successor Reference Rate the Issuer may specify an interest adjustment factor or fraction which shall be applied in determining the Interest Rate and calculating the interest amount, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Pfandbrief before the Discontinuation Event occurred and which is not to the economic detriment of the Holders.

If a Discontinuation Event occurs and in case the Reference Rate cannot be replaced by the Issuer by applying steps (I) through (IV) as described above, the Issuer may redeem the Pfandbriefe in whole. The Pfandbriefe will be redeemed at par, together with any accrued interest until the redemption date. The Issuer will give notice of such redemption to the Holders in accordance with Condition 9.

If the Issuer elects to redeem the Pfandbriefe, the Rate of Interest applicable from the first Interest Payment Date following the Discontinuation Event until the redemption date shall, as indicated in the applicable Final Terms, be either the Rate of Interest applicable to the immediately preceding Interest Period, or the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered plus or minus the Margin (if any) (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period) and multiplied by the Multiplier (if any). In the case of a Margin being added, and where the relevant quotation will be less than zero, the Margin will be applied against such quotation. The Margin will thereby be reduced. If the Issuer elects not to redeem the Pfandbriefe, the same Rate of Interest shall apply from the first Interest Payment Date following the Discontinuation Event.

(iv) **Determination of Rate of Interest and Calculation of Interest Amount**

The Agent (or such other person specified in the applicable Final Terms) will, 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 payable in respect of each Specified Denomination (each an “**Interest Amount**”) for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest to a Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction and rounding the resultant figure to the nearest cent (or its approximate equivalent in the relevant other Specified Currency), half a cent (or its approximate equivalent in the relevant other Specified Currency) being rounded upwards. The determination of the Rate of Interest and calculation of each Interest Amount by the Agent shall (in the absence of manifest error) be final and binding upon all parties.

“**Day Count Fraction**” means, in respect of the calculation of an amount of interest for any Interest Period:

- (A) if “**Actual/Actual**” or “**Actual/Actual (ISDA)**” is specified in the applicable Final Terms, the actual number of days in the Interest Period divided by 365 (or, if any portion of that Interest Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Interest Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Interest Period falling in a non-leap year divided by 365);
- (B) if “**Actual/365 (Fixed)**” is specified in the applicable Final Terms, the actual number of days in the Interest Period divided by 365;
- (C) if “**Actual/360**” is specified in the applicable Final Terms, the actual number of days in the Interest Period divided by 360;
- (D) if “**30/360**”, “**360/360**” or “**Bond Basis**” is specified in the applicable Final Terms, the number of days in the Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

“**Y₁**” is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

“**Y₂**” is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

“**M₁**” is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

“**M₂**” is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

“**D₁**” is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number would be 31, in which case **D₁** will be 30;

“**D₂**” is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless such number would be 31 and **D₁** is greater than 29, in which case **D₂** will be 30;

- (E) if “**30E/360**” or “**Eurobond Basis**” is specified in the applicable Final Terms, the number of days in the Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

“**Y₁**” is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

“**Y₂**” is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

“**M₁**” is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

“**M₂**” is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

“**D₁**” is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number would be 31, in which case **D₁** will be 30;

“**D₂**” is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless such number would be 31, in which case **D₂** will be 30; and

- (F) if “**30E/360**” (ISDA) is specified in the applicable Final Terms, the number of days in the Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + (M_2 - M_1) + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

“**Y₁**” is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

“**Y₂**” is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

“**M₁**” is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

“**M₂**” is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

“**D₁**” is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case **D₁** will be 30; and

“**D₂**” is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless (i) that day is the last day of February but not the Maturity Date or (ii) such number would be 31, in which case **D₂** will be 30.

(v) **Notification of Rate of Interest and Interest Amount**

The Agent will cause the Rate of Interest and each Interest Amount for each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and (in the case of Floating Rate Pfandbriefe which are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange), the Luxembourg Stock Exchange or (if applicable) any other stock exchange on which the relevant Floating Rate Pfandbriefe are for the time being listed and to be published in accordance with the provisions of Condition 9 of these Terms and Conditions of Pfandbriefe as soon as possible but in any event not later than the fourth business day (being a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the city where the Agent is

located) after their determination and not later than the first day of the Interest Period. Each Interest Amount and the Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without publication as aforesaid in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to each stock exchange on which this Pfandbrief, if it is a Floating Rate Pfandbrief, is for the time being listed.

(vi) **Minimum or Maximum Interest Rate**

If the applicable Final Terms specify a Minimum Interest Rate, then the Rate of Interest shall in no event be less than such minimum, and if there is so shown a Maximum Interest Rate then the Rate of Interest shall in no event exceed such maximum.

(c) **Zero Coupon Pfandbriefe**

There will not be any periodic payments of interest on the Zero Coupon Pfandbriefe.

Subject to these Terms and Conditions of Pfandbriefe, where a Zero Coupon Pfandbrief becomes due and payable prior to the Maturity Date and is not paid when due, the amount due and payable shall be the Amortised Face Amount of such Pfandbrief as determined in accordance with Condition 4(d)(ii) of these Terms and Conditions of Pfandbriefe. As from the Maturity Date, any overdue principal of such Pfandbrief shall bear interest at a rate per annum equal to the Accrual Yield. Such interest shall continue to accrue (as well after as before any judgment) until whichever is the earlier of (i) the day on which all sums due in respect of such Pfandbrief up to that day are received by or on behalf of the holder of such Pfandbrief and (ii) the day on which the Agent has notified the holder thereof (either in accordance with Condition 9 of these Terms and Conditions of Pfandbriefe or individually) of receipt of all sums due in respect thereof up to that date. Such interest will be calculated on the basis of a year of 360 days consisting of 12 months of 30 days each and in the case of an incomplete month the actual number of days elapsed.

4. **Redemption and Purchase**

(a) **Final Redemption**

Unless previously redeemed or purchased and cancelled as provided below, Pfandbriefe will be redeemed at their Final Redemption Amount (as specified in the applicable Final Terms) in the Specified Currency on the Maturity Date.

(b) **Redemption at the option of the Issuer (Issuer Call)**

Subject to Condition 5 of these Terms and Conditions of Pfandbriefe, if Issuer Call is specified in the applicable Final Terms, the Issuer may at any time (if the Pfandbrief is not a Floating Rate Pfandbrief) or only on any Interest Payment Date (if the Pfandbrief is a Floating Rate Pfandbrief), on giving not less than 30 nor more than 60 days' notice (or with a notice period as otherwise specified in the applicable Final Terms) to the holders of Pfandbriefe of this Series (which shall be irrevocable and shall specify the date fixed for redemption) in accordance with Condition 9 of these Terms and Conditions of Pfandbriefe, redeem all or some only of the Pfandbriefe of this Series then outstanding on any Optional Redemption Date (subject as provided above) specified prior to the stated maturity of such Pfandbriefe and at the Optional Redemption Amount(s) specified in the applicable Final Terms. In the event of a redemption of some only of such Pfandbriefe, such redemption must be for an amount being not less than € 1,000,000 in nominal amount or a higher integral multiple of € 1,000,000 (or their respective equivalents in other Specified Currencies as determined by the Issuer). In the case of a partial redemption of Pfandbriefe, the relevant Pfandbriefe will be redeemed in accordance with the rules of Euroclear and Clearstream, Luxembourg and/or OeKB, as applicable.

(c) **Purchase**

The Issuer may at any time purchase or otherwise acquire Pfandbriefe of this Series in the open market or otherwise. Pfandbriefe purchased or otherwise acquired by the Issuer may be held or resold or, at the discretion of the Issuer, surrendered to the Agent for cancellation.

(d) **Zero Coupon Pfandbriefe**

- (i) The amount payable in respect of any Zero Coupon Pfandbrief, upon redemption of such Pfandbrief pursuant to paragraph (b) above shall be the Amortised Face Amount (calculated as provided below) of such Pfandbrief, subject as otherwise provided by that paragraph.
- (ii) Subject to the provisions of sub-paragraph (iii) below, the “**Amortised Face Amount**” of any Zero Coupon Pfandbrief shall be the sum of the figure 1 and the Accrual Yield, raised to the power of x , where “ x ” is a fraction the numerator of which is equal to the number of days (calculated on the basis of a year of 360 days consisting of 12 months of 30 days each) from (and including) the Issue Date of the first Tranche of the Pfandbriefe to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which such Pfandbrief becomes due and repayable and the denominator of which is 360. Where such calculation is to be made for a period other than a full year, it shall be made on the basis of a year of 360 days consisting of 12 months of 30 days each and in the case of an incomplete month the actual number of days elapsed.
- (iii) If the amount payable in respect of any Zero Coupon Pfandbrief upon redemption of such Pfandbrief pursuant to paragraph (b) above is not paid when due, subject as otherwise provided by that paragraph, the amount due and repayable in respect of such Pfandbrief shall be the Amortised Face Amount of such Pfandbrief calculated pursuant to sub-paragraph (ii) above, except that that sub-paragraph shall have effect as though the reference therein to the date on which such Pfandbrief becomes due and repayable were replaced by a reference to the date (the “**Reference Date**”) which is the earlier of (A) the date on which all sums due in respect of such Pfandbrief up to that day are received by or on behalf of the holder thereof and (B) the date on which the Agent has notified the holder thereof (either in accordance with Condition 9 of these Terms and Conditions of Pfandbriefe or individually) of receipt of all sums due in respect thereof up to that date. The calculation of the Amortised Face Amount in accordance with this sub-paragraph will continue to be made, after as well as before judgment, until the Reference Date unless the Reference Date falls on or after the Maturity Date, in which case the amount due and repayable shall be the nominal amount of such Pfandbrief together with any interest which may accrue in accordance with Condition 3(c) of these Terms and Conditions of Pfandbriefe, subject as otherwise provided by this Condition 4.

(e) **Cancellation**

All Pfandbriefe redeemed, and all Pfandbriefe purchased or otherwise acquired as aforesaid and surrendered to the Agent for cancellation, shall be cancelled and thereafter may not be re-issued or re-sold.

5. **Payments**

Payments of principal and interest (if any) in respect of Pfandbriefe will (subject as provided below) be made to the Paying Agent to be paid to Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or OeKB for credit to the respective accounts of the depository banks for transfer to the holders

Notwithstanding the foregoing, payments due to be made in U.S. dollars in respect of Pfandbriefe will be made at the specified office of any Paying Agent in the United States (which expression, as used herein, means the United States of America (including the States and the District of Columbia, its territories, its possessions and other areas subject to its jurisdiction)) (i) if (A) the Issuer shall have

appointed Paying Agents with specified offices outside the United States with the reasonable expectation that such Paying Agents would be able to make payment at such specified offices outside the United States of the full amount due on the Pfandbriefe in the manner provided above when due (B) payment of the full amount due at all such specified offices outside the United States is illegal or effectively precluded by exchange controls or other similar restrictions and (C) such payment is then permitted under United States law and (ii) at the option of the relevant holder if such payment is then permitted under United States law without involving, in the opinion of the Issuer, adverse tax consequences to the Issuer.

Each of the persons shown in the records of Euroclear or of Clearstream, Luxembourg and/or OeKB, as applicable, as the holder of a particular nominal amount of Pfandbriefe must look solely to Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or OeKB, as the case may be, for his share of each payment so made by the Issuer to, or to the order of, each holder.

If the due date for payment of any amount in respect of any Pfandbrief is not a Payment Day, then, if the Business Day Convention specified is:

- (1) the Floating Rate Convention, payment of such amount shall be postponed to the next day which is a Payment Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) such Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Payment Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Payment Day in the month which falls in the Specified Period after the preceding applicable Interest Payment Date occurred; or
- (2) the Following Business Day Convention, payment of such amount shall be postponed to the next day which is a Payment Day; or
- (3) the Modified Following Business Day Convention, payment of such amount shall be postponed to the next day which is a Payment Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event such payment shall be brought forward to the immediately preceding Payment Day; or
- (4) the Preceding Business Day Convention, payment of such amount shall be brought forward to the immediately preceding Payment Day.

If the applicable Final Terms specify that no adjustment is to be effected, the holder thereof shall not be entitled to further interest or other payments in respect of such delay, and if the applicable Final Terms specify that an adjustment is effected, the respective payment date and interest amount shall be adjusted accordingly.

For these purposes, “**Payment Day**” means any day which is:

- (a) a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in:
 - (i) the relevant place of presentation;
 - (ii) any Additional Financial Centre specified in the applicable Final Terms; and/or
- (b) either (i) in relation to any sum payable in a Specified Currency other than euro, a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the principal financial centre of the country of the relevant Specified Currency or (ii) in relation to any sum payable in euro, a day on which TARGET2 is open.

“**TARGET2**” means the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).

The names of the initial Agent and the other initial Paying Agents and their initial specified offices in respect of this Series of Pfandbriefe are set out below. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent and to appoint additional or other Paying Agents and/or to approve any change in the specified office of any Paying Agent, *provided that* it will, so long as any of the Pfandbriefe of this Series is outstanding, maintain (i) an Agent, (ii) a Paying Agent

(which may be the Agent) having a specified office in a leading financial centre in continental Europe, and (iii) if and for so long as any Pfandbriefe of this Series are listed on the Luxembourg Stock Exchange, a Paying Agent (which may be the Agent) having a specified office in Luxembourg,. Any such variation, termination 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 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders of this Series in accordance with Condition 9 of these Terms and Conditions of the Pfandbriefe and *provided further that* neither the resignation nor removal of the Agent shall take effect, except in the case of insolvency as aforesaid, until a new Agent has been appointed.

In addition, if payments are due to be made in U.S. dollars in respect of the Pfandbriefe the Issuer shall forthwith appoint a Paying Agent having a specified office in New York City in the circumstances described in (i)(B) and (C) of the second paragraph of this Condition.

Payments in respect of the Pfandbriefe will be subject in all cases to; (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, but without prejudice to the provisions of Condition 6 of these Terms and Conditions of Pfandbriefe; 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, as amended (the "**Code**"), or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or (without prejudice to the provisions of Condition 6 of these Terms and Conditions of Pfandbriefe) any law implementing an intergovernmental approach thereto.

Sections 1471 through 1474 of the Code (including under an agreement described under section 1471(b) of the Code or under intergovernmental agreements or certain non-U.S. laws relating to the foregoing) collectively are referred to as "FATCA".

Reference in these Terms and Conditions of Pfandbriefe to principal in respect of the Pfandbriefe shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Pfandbriefe, the Optional Redemption Amount of the Pfandbriefe, in the case of Zero Coupon Pfandbriefe, the Amortised Face Amount of the Pfandbriefe; and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Pfandbriefe.

6. **Taxation**

All payments of principal and/or interest by the Issuer in respect of the Pfandbriefe of this Series shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future tax, duty or charge 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 (or, with respect to FATCA, also the United States of America or any authority thereof) unless the withholding or deduction is required by law (including pursuant to any agreements relating to Sections 1471 through 1474 of the Code, including any agreements described under Section 1471(b) thereof).

7. **Prescription**

Claims for payment of principal in respect of the Pfandbriefe shall be prescribed upon the expiry of 10 years, and claims for payment of interest (if any) in respect of the Pfandbriefe shall be prescribed upon the expiry of three years, in each case from the date on which such payment first becomes due or (if the full amount of the moneys payable has not been received by the Agent on or prior to such due date) the date on which notice is given to the Holders that such moneys have been so received, subject to the provisions of Condition 5 of these Terms and Conditions of Pfandbriefe.

8. **Meetings of Holders, Modifications and Waivers**

If the applicable Final Terms specify that meetings of Holders shall be applicable, the following shall apply:

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.*

In accordance with subsequent provisions the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to certain matters by resolution with the majority specified below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all

Holder alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

- (2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:
- (a) changes in the due date or reduction or exclusion of interest payments;
 - (b) changes in the due date of the principal amount;
 - (c) reduction of the principal amount;
 - (d) subordination of the claims under the Pfandbriefe during insolvency proceedings of the Issuer;
 - (e) conversion or exchange of the Pfandbriefe into shares, other securities or other promises of performance;
 - (f) changes in the currency of the Pfandbriefe;
 - (g) waiver or limitation of the Holders' right of termination;
 - (h) substitution of the Issuer; and
 - (i) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Pfandbriefe.

(3) *Convening a Meeting of Holders.*

The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 per cent. of the outstanding Pfandbriefe request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.

(4) *Contents of the Convening Notice, Publication.*

The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to Condition 9.

(5) *Convening Period, Evidence.*

The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented.

(6) *Agenda.*

The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 per cent. of the outstanding Pfandbriefe may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website ("www.bankaustria.at"), any counter-motions announced by a Holder before the meeting.

(7) *Quorum.*

The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the

number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all Holders. The Holders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent of the outstanding Pfandbriefe by value. If the Holders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 per cent. of the outstanding Pfandbriefe. Pfandbriefe for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding Pfandbriefe.

(8) *Majority Requirements.*

Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in Condition 8 (2) (a) to (i) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(9) *Vote without a Meeting.*

All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. The vote shall be conducted by the scrutineer. The scrutineer shall be a notary appointed by the Issuer, or the Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of Condition 8(7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. Condition 8(13) shall apply mutatis mutandis. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.

(10) *Voting Right.*

Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Pfandbriefe held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its subsidiaries. The Issuer may not make available Pfandbriefe for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above is prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to vote not to vote, or to vote in a particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.

(11) *Chair of the Vote.*

The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").

(12) *Voting, Minutes.*

The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply mutatis mutandis to the casting and counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.

(13) *Publication of Resolutions.*

The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant Condition 9. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ("www.bankaustria.at") the resolutions passed by the Holders and, if these Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.

(14) *Implementation of Resolutions.*

Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a central securities depository, the Chairperson of the meeting or the scrutineer shall forward for this purpose the contents of the resolution recorded in the minutes to the central securities depository, requesting it to add the documents submitted to the existing documents in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.

(15) *Joint Representative.*

In case no Joint Representative is designated in the applicable Final Terms, the Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.

The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence.

The Joint Representative shall have the duties and powers granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint 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 Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The Joint Representative shall be liable to the Holders as joint and several creditors for the due performance of its duties. In the performance of its duties, it shall act with the care of a prudent representative. The Joint Representative's liability may be limited by resolution of the Holders. An assertion of compensation claims against the Joint Representative shall be decided by the Holders. The Joint Representative may be removed by the Holders at any time without reason. The Joint Representative may require the Issuer to provide any information that is necessary for the performance of its duties.

9. Notices

- (a) All notices regarding the Pfandbriefe of this Series shall be published if and for so long as the Pfandbriefe are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, in one leading newspaper having general circulation in Luxembourg (which is expected to be the *Luxemburger Wort*) except that, if and to the extent that the rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the notices may be given by the Issuer by delivering the relevant notice to Euroclear and Clearstream, Luxembourg and/or OeKB (as applicable) for onward transmission to holders of Pfandbriefe and in the case of Pfandbriefe listed on the Vienna Stock Exchange, in a daily newspaper having general circulation in Vienna (which is expected to be the *Amtsblatt zur Wiener Zeitung*) except that if and to the extent that the rules of the Vienna Stock Exchange so permit, notices may be given by the Issuer by delivering the relevant notices to Euroclear and Clearstream, Luxembourg and/or OeKB (as applicable) for

onward transmission to holders of Pfandbriefe. In case notices include “regulated information” (*vorgeschriebene Informationen*) within the meaning of § (1)(22) of the Austrian Stock Exchange Act 2018 (*Börsegesetz 2018* - “**BörseG 2018**”), such notices shall be additionally published via an “electronic information dissemination system” (*Informationsverbreitungssystem*) within the meaning of § 119(7) BörseG 2018. The Issuer shall also ensure that notices are duly published in compliance with the requirements of each stock exchange on which the Pfandbriefe are listed. Any notice published as aforesaid shall be deemed to have been given on the date of such publication or, if published more than once, on the date of the first such publication.

- (b) There may, so long as all the global Pfandbriefe for this Series are held in their entirety on behalf of Euroclear, Clearstream, Luxembourg and/or OeKB (as applicable) be substituted, in relation only to this Series, for such publication as aforesaid, the delivery of the relevant notice to Euroclear, Clearstream, Luxembourg and/or OeKB (as applicable) for communication by them to the Holders of this Series except that if the Pfandbriefe are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange notice will in any event be published in the *Luxemburger Wort*. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders of this Series either: (i) on the date of publication in the *Luxemburger Wort* or, if published more than once, on the date of the first such publication; or (ii) (if the Pfandbriefe of this Series are not listed on the Luxembourg Stock Exchange) on the seventh day after the day on which the said notice was given to Euroclear, Clearstream, Luxembourg and/or OeKB (as applicable).
- (c) Without prejudice to the other provisions of this Condition 9, notices in respect of Pfandbriefe that are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange may also be published on the internet web site of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu), and in relation to Pfandbriefe that are listed on the Vienna Stock Exchange, be published on its website.
- (d) Notices or demands to be given or made by any holder of any Pfandbriefe of this Series shall be in writing in the English language and given by lodging the same with the Agent. Whilst any Pfandbriefe of this Series are represented by a global Pfandbrief, such notice or demand may be given or made by a holder of any of the Pfandbriefe so represented to the Agent via Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or OeKB, as the case may be, in such manner as the Agent and Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or OeKB (as applicable) may approve for this purpose.

10. **Paying Agents**

The Paying Agents will act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligations or relationships of agency or trust to or with the Holders except (without affecting the obligations of the Issuer to the Holders to repay Pfandbriefe and pay interest thereon) funds received by the Agent for the payment of any sums due in respect of the Pfandbriefe shall be held by it in trust for the Holders until the expiration of the relevant period of prescription under Condition 7 of these Terms and Conditions of Pfandbriefe.

11. **Further Issues**

The Issuer may from time to time without the consent of the Holders, issue further Pfandbriefe having terms and conditions the same as the Pfandbriefe of any Series, or the same except for the amount of the first payment of interest, which may be consolidated and form a single series with the outstanding Pfandbriefe of any Series.

12. **Governing Law and Jurisdiction**

- (a) The Pfandbriefe are governed by, and shall be construed in accordance with, the laws of Austria.
- (b)
 - (i) The courts competent for the first district of Vienna, Austria shall have jurisdiction to settle any disputes which may arise out of or in connection with the Pfandbriefe and accordingly any legal action or proceedings arising out of or in connection with the Pfandbriefe (the “**Proceedings**”) may be brought in such courts. The Issuer irrevocably submits to the jurisdiction of such courts and waives any objection to Proceedings in such courts whether on the ground of venue or on the ground that the Proceedings have been brought in an inconvenient forum.
 - (ii) This choice of jurisdiction clause does not apply to consumers who are domiciled, habitually resident or employed in Austria. The general legal venue in Austria in case of legal actions arising out of or in connection with the Pfandbriefe (the “**Proceedings**”) taken by a consumer or against a consumer as provided for by law at the time of conclusion of an agreement shall remain the same even if the consumer, after conclusion of the agreement, transfers his/her domicile abroad and Austrian court decisions are enforceable in that country.
 - (iii) Further, the rights of consumers under the provisions of European civil litigation law who are domiciled in a member state of the European Union other than Austria or in a third country to bring Proceedings against the Issuer in the courts of the state in which they are domiciled and/or the right that Proceedings against them may only be brought in the courts of the state in which they are domiciled shall remain unaffected.
- (c) The Issuer further irrevocably agrees that no immunity (to the extent that it may now or hereafter exist, whether on the grounds of sovereignty or otherwise) from any Proceedings or from execution of judgment shall be claimed by or on behalf of it or with respect to its assets, any such immunity being irrevocably waived by the Issuer, and the Issuer irrevocably consents generally in respect of any Proceedings to the giving of any relief or the issue of any process in connection with any Proceedings including, without limitation, the making, enforcement or execution against any property whatsoever of any order or judgment which may be made or given in connection with any Proceedings.

13. **Language**

These Terms and Conditions are written in the English and German languages. The applicable Final Terms for the issue of any series of Pfandbriefe shall specify which language, in the event of any inconsistency, shall prevail.

TEIL B

EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR PFANDBRIEFE

(GERMAN LANGUAGE VERSION)

Dieser Pfandbrief kann entweder ein Hypothekendarpfandbrief oder ein Öffentlicher Pfandbrief im Sinne des österreichischen Hypothekendarbankgesetzes in der geltenden Fassung (“**HypBG**”, einschließlich etwaiger Nachfolgegesetze) sein und ist einer von einer Serie von Pfandbriefen (der “**Pfandbrief**”, wobei dieser Ausdruck (a) in Bezug auf Pfandbriefe, die durch eine Globalurkunde verbrieft sind, Einheiten der festgelegten Stückelung (*Specified Denomination*) in der festgelegten Währung (*Specified Currency*) des entsprechenden Pfandbriefes; und (b) jede Globalurkunde bezeichnet), die von der UniCredit Bank Austria AG (“**Bank Austria**” oder die “**Emittentin**” (*Issuer*)). Alle von der Emittentin von Zeit zu Zeit begebenen Pfandbriefe, die zum gegebenen Zeitpunkt ausstehend sind, werden im Folgenden als die “Pfandbriefe” bezeichnet, und der Begriff “Pfandbrief” ist dementsprechend auszulegen. Im Sinne dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe bezeichnet der Begriff “Serie” jede ursprüngliche Begebung von Pfandbriefen zusammen mit allfälligen weiteren Begebungen, die mit der ursprünglichen Begebung eine Einheit bilden sollen, deren Bedingungen (bis auf den Ausgabetermin (*Issue Date*), den Verzinsungsbeginn (*Interest Commencement Date*) und den Ausgabepreis (*Issue Price*)) im Übrigen identisch sind (einschließlich der Tatsache ob die Pfandbriefe notiert sind oder nicht) und die zusammengefasst sind und eine Einheit bilden, wobei dieser Begriff die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde einer solchen Serie einschließt, und die Begriffe “Pfandbriefe der betreffenden Serie” und “Gläubiger der betreffenden Serie” sowie verwandte Begriffe sind dementsprechend auszulegen.

Die endgültigen Bedingungen in Bezug auf diesen Pfandbrief sind dieser Unterlage beigefügt. In dieser Unterlage enthaltene Bezugnahmen auf die “anwendbaren endgültigen Bedingungen” beziehen sich auf die dieser Unterlage beigefügten endgültigen Bedingungen (*Final Terms*). Begriffe, die in den anwendbaren endgültigen Bedingungen verwendet werden, sind für Zwecke dieses Pfandbriefes definiert.

In den endgültigen Bedingungen kann ein Mindesthandelsvolumen € 100.000 entsprechend in der festgelegten Währung gewählt werden, in welchem Fall sich ein Angebot zum Kauf von Einheiten dieses Pfandbriefes auf ein Angebot von Einheiten mit einem Nennwert von nicht weniger als € 100.000 in der festgelegten Währung pro Anleger beschränkt.

1. Form, Stückelung und Eigentumsrecht

Die Pfandbriefe dieser Serie lauten auf Inhaber in der festgelegten Währung und in der/den festgelegten Stückelung(en). Dieser Pfandbrief ist ein festverzinslicher Pfandbrief (*Fixed Rate Pfandbrief*), ein variabel verzinslicher Pfandbrief (*Floating Rate Pfandbrief*), ein Nullkupon-Pfandbrief (*Zero Coupon Pfandbrief*), oder eine Kombination davon. Die Zinsbasis (*Interest Basis*) und die Rückzahlungs-/Zahlungs-Basis (*Redemption/Payment Basis*) solcher Pfandbriefe entspricht jeweils der Angabe in den anwendbaren endgültigen Bedingungen, und die passenden Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen für die Pfandbriefe sind entsprechend anzuwenden.

Vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen erfolgt die Übertragung des Eigentumsrechts an den Pfandbriefen durch Übergabe. Die Emittentin und jede Zahlstelle dürfen, in dem weitesten vom anwendbaren Recht erlaubten Ausmaß, den Gläubiger in jeder Hinsicht als dessen unumschränkten Eigentümer ansehen und behandeln (unabhängig davon, ob eine solcher Pfandbrief überfällig ist, und ungeachtet irgendeines Eigentumsvermerks oder irgendeiner Aufschrift darauf oder einer diesbezüglichen Verlust- oder Diebstahlsanzeige), jedoch unbeschadet der nachstehend angeführten Bestimmungen.

Jede Person, die zum gegebenen Zeitpunkt in den Büchern von Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg, und/oder OeKB CSD GmbH (“**OeKB**”) (je nach Anwendbarkeit) als Gläubiger eines bestimmten Nennbetrages von solchen Pfandbriefen ausgewiesen ist (wobei diesbezüglich alle Bestätigungen oder anderen Dokumente, die von Euroclear oder Clearstream, Luxemburg, und/oder OeKB (je nach Anwendbarkeit) in Bezug auf einen bestimmten, einer Person gutgeschriebenen Nennbetrag von solchen Pfandbriefen ausgestellt wurden, in jeder Hinsicht abschließend und verbindlich sind, außer im Falle eines offenkundigen Fehlers), ist von der Emittentin und den Zahlstellen in jeder Hinsicht als Gläubiger eines solchen Nennbetrages von solchen Pfandbriefen zu

behandeln, außer in Bezug auf Zahlungen von Kapital (einschließlich eines (etwaigen) Aufschlages) und Zinsen auf solche Pfandbriefe, hinsichtlich derer im Verhältnis zur Emittentin und zu einer jeden Zahlstelle ausschließlich der Inhaber eines Pfandbriefes einen Anspruch besitzt, und zwar gemäß und vorbehaltlich seiner Bedingungen und soweit von anwendbarem Recht erlaubt (wobei der Begriff "Gläubiger" und verwandte Begriffe dementsprechend auszulegen sind). Pfandbriefe sind nur gemäß anwendbarem Recht und den zum gegebenen Zeitpunkt geltenden Regeln und Verfahren von Euroclear und/oder, Clearstream, Luxemburg, und/oder OeKB, je nach Sachlage, übertragbar.

In dieser Unterlage enthaltene Bezugnahmen auf Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg, und/oder OeKB sind, sofern der Zusammenhang dies erlaubt, so zu verstehen, dass sie auch eine Bezugnahme auf alle zusätzlichen von der Emittentin, dem Agent und, sofern die Pfandbriefe an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notieren, von der Luxemburger Börse gebilligten Clearing Systeme einschließen.

2. Status

Die Verbindlichkeiten aus den Pfandbriefen begründen nichtnachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und sind untereinander ohne irgendeinen Vorrang gleichgestellt. Die Pfandbriefe unterliegen dem HypBG und sind im Falle eines Hypothekendarlehens allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Hypothekendarlehenspfandbriefen und im Falle eines öffentlichen Pfandbriefes allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus den öffentlichen Pfandbriefen gleichgestellt.

Vorbehaltlich der Bestimmungen des HypBGes hat die Emittentin:

- (a) in Bezug auf die ausstehenden Hypothekendarlehenspfandbriefe sicherzustellen, dass:
 - (i) der Gesamtbetrag solcher Pfandbriefe jederzeit nach dem Barwert (mindestens jedoch in Höhe ihres Nennwerts) durch Hypothekendarlehen, die die im HypBG festgelegten Kriterien der mindestens gleichen Höhe und des mindestens gleichen Zinsertrags erfüllen, und/oder durch Schuldverschreibungen (*debentures*), Guthaben in Bankkonten, Bargeld oder Derivative gemäß dem HypBG gedeckt ist; und
 - (ii) sie eine sichernde Überdeckung in Bezug auf solche Pfandbriefe im Ausmaß von zwei Prozent ihres Nennwertes oder im Ausmaß eines anderen vom HypBG bestimmten Betrags in Form von Vermögenswerten, die die im HypBG festgelegten Kriterien erfüllen, unterhält; und
- (b) in Bezug auf die ausstehenden Öffentlichen Pfandbriefe, sicherzustellen, dass:
 - (i) der Gesamtbetrag solcher Pfandbriefe jederzeit nach dem Barwert (mindestens jedoch in Höhe ihres Nennwerts) durch öffentliche Darlehen, die die im HypBG festgelegten Kriterien der mindestens gleichen Höhe und des mindestens gleichen Zinsertrags erfüllen, und/oder durch Schuldverschreibungen (*debentures*), Guthaben in Bankkonten, Bargeld oder Derivative gemäß dem HypBG gedeckt ist; und
 - (ii) sie eine sichernde Überdeckung in Bezug auf solche Pfandbriefe im Ausmaß von zwei Prozent ihres Nennwertes oder im Ausmaß eines anderen vom HypBG bestimmten Betrags in Form von Vermögenswerten, die die im HypBG festgelegten Kriterien erfüllen, unterhält.

Zusätzlich kann sich die Emittentin entscheiden, eine Deckung in Bezug auf die ausstehenden Hypothekendarlehenspfandbriefe und die ausstehenden Öffentlichen Pfandbriefe zu unterhalten, die die vom HypBG und, sofern anwendbar, von ihrer Satzung geforderte Deckung übersteigt. Eine solche Überdeckung hat für alle Begebungen von Pfandbriefen, die in Bezug auf den Deckungsstock, auf den sich die Überdeckung bezieht, ausgegeben werden, gleich zu sein.

Die Emittentin hat alle Darlehen und anderen geeigneten Deckungswerte, die die ausstehenden Pfandbriefe decken, in der im HypBG vorgesehenen Weise wie folgt einzutragen:

- (A) im Falle von Hypothekendarlehenspfandbriefen in ein Hypothekenregister; und

- (B) im Falle von Öffentlichen Pfandbriefen in ein Deckungsregister.

Im Falle der Insolvenz der Emittentin sind die Ansprüche der Gläubiger gemäß dem HypBG und diesen Emissionsbedingungen für Pfandbriefe aus den im entsprechenden Register aufgelisteten Vermögenswerten zu befriedigen.

3. Zinsen

(a) Zinsen auf festverzinsliche Pfandbriefe

Jeder festverzinsliche Pfandbrief wird auf der Grundlage seines Nennbetrags verzinst, und zwar ab (einschließlich) dem Verzinsungsbeginn in Höhe des Satzes/der Sätze per annum, der/die dem Zinssatz/den Zinssätzen (*Rate(s) of Interest*) entspricht/entsprechen. Die Zinsen sind im Nachhinein an dem/den Zinszahlungstag(en) (*Interest Payment Date(s)*) eines jeden Jahres und am Fälligkeitstag (*Maturity Date*), sofern dieser nicht auf einen Zinszahlungstag fällt, zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am Zinszahlungstag, der als Nächster auf den Verzinsungsbeginn folgt, und, sofern der Zeitraum zwischen dem Verzinsungsbeginn und dem ersten Zinszahlungstag vom Zeitraum zwischen den nachfolgenden Zinszahlungstagen abweicht, wird diese dem anfänglichen Bruchteilszinsbetrag (*Broken Amount*) entsprechen. Falls der Fälligkeitstag (*Maturity Date*) kein Zinszahlungstag ist, werden die Zinsen vom vorhergehenden Zinszahlungstag (oder dem Verzinsungsbeginn) bis zum Fälligkeitstag (*Maturity Date*) dem endgültigen Bruchteilszinsbetrag entsprechen. Die Zinszahlung erfolgt vorbehaltlich der und gemäß den Bestimmungen von Bedingung 5 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe. Der Zinslauf endet hinsichtlich jedes festverzinslichen Pfandbriefs (oder im Falle einer Rückzahlung von nur einem Teil eines Pfandbriefs, nur hinsichtlich dieses Teils des Pfandbriefs) am Fälligkeitstermin für die entsprechende Rückzahlung, es sei denn, dass bei ordnungsgemäßer Vorlage des entsprechenden Pfandbriefs die Zahlung des Kapitals ungebührlich zurückbehalten oder verweigert wird, in welchem Falle der Zinslauf fort dauert (sowohl nach wie vor einem etwaigen Urteil) bis (i) zu dem Tag, an dem alle Beträge, die in Bezug auf einen solchen Pfandbrief bis zu diesem Tage fällig sind, vom Gläubiger oder in dessen Auftrag erhalten wurden, oder (ii) bis zum Tag, an dem der Agent den Gläubiger desselben (entweder gemäß Bedingung 9 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe oder individuell) über den Erhalt von allen Beträgen, die in Bezug auf den Pfandbrief bis zu diesem Tage fällig sind, benachrichtigt hat, je nachdem welches Ereignis früher eintritt.

Falls die Berechnung von Zinsen für einen Zeitraum, der nicht an einem Zinszahlungstag endet, erforderlich ist, unter der Ausnahme entgegenstehender Bestimmungen in den anwendbaren endgültigen Bedingungen, erfolgt die Berechnung solcher Zinsen, indem der Zinssatz auf den Gesamtbetrag des ausstehenden Nominales des festverzinslichen Pfandbriefs angewendet wird, diese Summe mit dem anwendbaren Zinstagequotienten multipliziert und die resultierende Zahl auf den nächsten Cent (oder dessen ungefähren Gegenwert in der relevanten anderen festgelegten Währung) gerundet wird, wobei ein halber Cent (oder dessen ungefähre Gegenwert in der relevanten anderen festgelegten Währung) aufgerundet wird.

In diesen Emissionsbedingungen für Pfandbriefe:

bezeichnet "**Zinstagequotient**" (*Day Count Fraction*) im Hinblick auf die Berechnung eines Betrags für einen beliebigen Zeitraum (die „**Zinslaufperiode**“ (*Accrual Period*)):

- (i) wenn "**Actual/Actual (ICMA)**" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist:
- (A) im Falle von Pfandbriefen, bei denen die Anzahl der Tage in der relevanten Zinslaufperiode gleich oder kürzer ist als die Festsetzungsperiode, in die das Ende der Zinslaufperiode fällt, die Anzahl der Tage in der betreffenden Zinslaufperiode geteilt durch das Produkt aus (A) der Anzahl der Tage in der betreffenden Festsetzungsperiode und (B) der Anzahl der Festsetzungstage (*Determination Dates*), wie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen angegeben, die unter der Annahme, dass Zinsen für

das gesamte Jahr zahlbar sein würden, in einem Kalenderjahr eintreten würden; oder

- (B) im Falle von Pfandbriefen, bei denen die Zinslaufperiode länger ist als die Festsetzungsperiode, in die das Ende der Zinslaufperiode fällt, die Summe:
- (1) der Anzahl der Tage in der betreffenden Zinslaufperiode, die in die Festsetzungsperiode fallen, in der die Zinslaufperiode beginnt, geteilt durch Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der betreffenden Festsetzungsperiode und (2) der Anzahl der Festsetzungstage, wie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen angegeben, die unter der Annahme, dass Zinsen für das gesamte Jahr zahlbar sein würden, in einem Kalenderjahr eintreten würden; und
 - (2) der Anzahl der Tage in der betreffenden Zinslaufperiode, die in die nächste Festsetzungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der betreffenden Festsetzungsperiode und (2) der Anzahl der Festsetzungstage, die unter der Annahme, dass Zinsen für das gesamte Jahr zahlbar sein würden, in einem Kalenderjahr eintreten würden; und

“**Festsetzungsperiode**” (*Determination Period*) bezeichnet jeden Zeitraum ab (einschließlich) einem Festsetzungstag bis zu (ausschließlich) dem nächsten Festsetzungstag (dies schließt dann, wenn entweder der Verzinsungsbeginn oder der letzte Zinszahlungstag kein Festsetzungstag ist, den Zeitraum ein, der am ersten Festsetzungstag vor einem solchen Tag beginnt und am ersten Festsetzungstag nach einem solchen Tag endet).

- (ii) wenn “**Actual/Actual**” oder “**Actual/Actual (ISDA)**” in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinslaufperiode geteilt durch 365 (oder, falls ein Teil dieser Zinslaufperiode in ein Schaltjahr fällt, die Summe (i) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil der Zinslaufperiode, der in ein Schaltjahr fällt, geteilt durch 366 und (ii) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil der Zinslaufperiode, der in ein Nicht-Schaltjahr fällt, geteilt durch 365);
- (iii) wenn “**Actual/365 (Fixed)**” in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinslaufperiode geteilt durch 365;
- (iv) wenn “**Actual/360**” in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinslaufperiode geteilt durch 360;
- (v) wenn “**30/360**”, “**360/360**” oder “**Bond Basis**” in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die Anzahl der Tage in der Zinslaufperiode geteilt durch 360 und berechnet auf folgender Formel basierend:

$$\text{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

“**Y₁**” ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinslaufperiode fällt;

“**Y₂**” ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinslaufperiode folgt;

“**M₁**” ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinslaufperiode fällt;

“**M₂**” ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinslaufperiode folgende Tag fällt;

“**D₁**” ist der erste Kalendertag der Zinslaufperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn eine solche Zahl fällt auf den 31., in welchem Fall D1 30 wäre; und

“**D₂**” ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinslaufperiode fällt, es sei denn eine solche Zahl fällt auf den 31. und D1 ist größer als 29, in welchem Fall D2 30 wäre; und

- (vi) wenn “**30E/360**” oder “**Eurobond Basis**” in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die Anzahl der Tage in der Zinslaufperiode geteilt durch 360 und berechnet auf folgender Formel basierend:

$$\text{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

“**Y₁**” ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinslaufperiode fällt;

“**Y₂**” ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinslaufperiode folgt;

“**M₁**” ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinslaufperiode fällt;

“**M₂**” ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinslaufperiode folgende Tag fällt;

“**D₁**” ist der erste Kalendertag der Zinslaufperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, ein solcher Tag fällt auf den 31., in welchem Fall D1 30 wäre;

“**D₂**” ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinslaufperiode fällt, es sei denn ein solcher Tag fällt auf den 31., in welchem Fall, D2 30 wäre; und

- (vii) wenn “**30E/360**” (ISDA) in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die Anzahl der Tage in der Zinslaufperiode geteilt durch 360 und berechnet auf folgender Formel basierend:

$$\text{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

“**Y₁**” ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinslaufperiode fällt;

“**Y₂**” ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinslaufperiode folgt;

“**M₁**” ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinslaufperiode fällt;

“**M₂**” ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinslaufperiode folgende Tag fällt;

“**D₁**” ist der erste Kalendertag der Zinslaufperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn (i) dieser Tag ist der letzte Tag im Februar oder (ii) eine solche Zahl fällt auf den 31., in welchem Fall D1 30 wäre;

“**D₂**” ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinslaufperiode fällt, es sei denn (i) dieser Tag ist der letzte Tag im Februar, aber kein Fälligkeitstag oder (ii) eine solche Zahl fällt auf den 31., in welchem Fall, D2 30 wäre.

(b) **Zinsen auf variabel verzinsliche Pfandbriefe**

(i) **Zinszahlungstage**

Jeder variabel verzinsliche Pfandbrief wird auf der Grundlage seines ausstehenden Nennbetrags verzinst, und zwar ab (einschließlich) dem Verzinsungsbeginn, und diese Zinsen sind im Nachhinein zahlbar entweder:

- (A) an dem/den festgelegten Zinszahlungstag(en) (jeder ein **“Zinszahlungstag”**) eines jeden Jahres entsprechend der Festlegung in den anwendbaren endgültigen Bedingungen; oder
- (B) falls kein(e) festgelegter/n Zinszahlungstag(e) in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist/sind, an jedem Tag (jeder ein **“Zinszahlungstag”**), der die in den anwendbaren endgültigen Bedingungen als der festgelegte Zeitraum (*Specified Period*) festgelegte Anzahl von Monaten oder andere Zeitspanne nach dem vorangegangenen Zinszahlungstag oder, im Falle des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn liegt.

Solche Zinsen werden hinsichtlich jeder Zinsperiode zahlbar sein (wobei dieser Begriff **“Zinsperiode”** in diesen Emissionsbedingungen für Pfandbriefe den Zeitraum ab (einschließlich) einem Zinszahlungstag (oder dem Verzinsungsbeginn) bis zu (ausschließlich) dem nächsten (oder ersten) Zinszahlungstag bezeichnet).

(ii) **Zinszahlungen**

Die Zinszahlung erfolgt vorbehaltlich der und gemäß den Bestimmungen von Bedingung 5 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe. Der Zinslauf endet hinsichtlich jedes variabel verzinslichen Pfandbriefs (oder im Falle einer Rückzahlung von einem Teil eines Pfandbriefs, nur hinsichtlich dieses Teils des Pfandbriefs) am Fälligkeitstermin für die entsprechende Rückzahlung, es sei denn, dass bei ordnungsgemäßer Vorlage der entsprechenden Pfandbrief die Zahlung des Kapitals ungebührlich zurückbehalten oder verweigert wird, in welchem Falle der Zinslauf fort dauert (sowohl nach wie vor einem etwaigen Urteil) bis (A) zu dem Tag, an dem alle Beträge, die in Bezug auf einen solchen Pfandbrief bis zu diesem Tage fällig sind, vom Gläubiger oder in dessen Auftrag erhalten wurden, oder (B) bis zum Tag, an dem der Agent den Gläubiger desselben (entweder gemäß Bedingung 9 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe oder individuell) über den Erhalt von allen Beträgen, die in Bezug auf die Pfandbrief bis zu diesem Tage fällig sind, benachrichtigt hat, je nachdem welches Ereignis früher eintritt.

(iii) **Zinssatz für variabel verzinsliche Pfandbriefe**

Der Zinssatz (der **“Zinssatz”** (*Rate of Interest*)), der in Bezug auf diesen Pfandbrief, wenn er ein variabel verzinslicher Pfandbrief ist, jeweils zahlbar ist, wird in der in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegten Weise bestimmt.

(A) **ISDA-Feststellung bei variabel verzinslichen Pfandbriefen**

Wo in den anwendbaren endgültigen Bedingungen eine ISDA-Feststellung (*ISDA Determination*) als die Art der Feststellung des Zinssatzes festgelegt ist, entspricht der Zinssatz für jede Zinsperiode dem relevanten ISDA-Satz plus oder minus (wie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen angegeben) der (etwaigen) Marge (*Margin*) und multipliziert (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben) mit dem (etwaigen) Multiplikator (*Multiplier*). Für die Zwecke dieses Unterabsatzes (A) bezeichnet **“ISDA-Satz”** (*ISDA Rate*) für eine Zinsperiode einen Satz, der dem variablen Zinssatz entspricht, der vom Agent im Rahmen einer Zinsswap-Transaktion bestimmt werden würde, wenn der Agent für diese Swap-Transaktion als Berechnungsstelle (*Calculation Agent*) handeln würde,

und zwar gemäß den Bestimmungen einer Vereinbarung, die die ISDA Definitionen von 2006 in der zum Ausgabetag der ersten Tranche der Pfandbriefe geltenden, aktualisierten und von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlichten Fassung (die **“ISDA Definitionen”** (*ISDA Definitions*)) zum Vertragsbestandteil erklärt, und gemäß der:

- (1) die variabler Zinssatz-Option (*Floating Rate Option*) der Festlegung in den anwendbaren endgültigen Bedingungen entspricht;
- (2) die bezeichnete Laufzeit (*Designated Maturity*) eine in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgesetzte Periode ist; und
- (3) das relevante Reset-Datum (*Reset Date*) entweder (x) wenn die anwendbare variabler Zinssatz-Option auf dem Londoner Inter-Banken Angebotssatz (**“London inter-bank offered rate”**, **“LIBOR”**) oder dem Euro-Zone Inter-Banken Angebotssatz (*euro-zone inter-bank offered rate*) (**“EURIBOR”**) für eine Währung basiert, der erste Tag dieser Zinsperiode ist oder (y) in jedem anderen Fall der Festlegung in den anwendbaren endgültigen Bedingungen entspricht.

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes (A) haben (i) **“variabler Zinssatz”** (*Floating Rate*), **“Berechnungsstelle”** (*Calculation Agent*), **“variabler Zinssatz-Option”** (*Floating Rate Option*), **“bezeichnete Laufzeit”** (*Designated Maturity*) und **“Reset-Datum”** (*Reset Date*) dieselbe Bedeutung, die diesen Begriffen in den ISDA Definitionen beigegeben wird, und (ii) bezeichnet **“Euro-Zone”** das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag die einheitliche Währung übernehmen.

(B) **Bildschirmfeststellung bei variabel verzinslichen Pfandbriefen**

Wo in den anwendbaren endgültigen Bedingungen eine Bildschirmfeststellung (Screen Rate Determination) als die Art der Feststellung des Zinssatzes festgelegt ist, entspricht der Zinssatz für jede Zinsperiode, vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen, entweder:

- (1) dem Angebotssatz; oder
- (2) dem arithmetischen Mittel (falls erforderlich auf die fünfte Dezimalstelle gerundet, wobei 0,000005 aufgerundet wird und, im Fall von EURIBOR, 0,0005) der Angebotssätze

(ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für den Referenzsatz (Reference Rate), der/die auf der maßgeblichen Bildschirmseite (Relevant Screen Page) um 11:00 Uhr (Londoner Ortszeit im Falle von LIBOR, Brüsseler Ortszeit im Falle von EURIBOR, oder in jedem anderen Fall, gemäß der Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen) am fraglichen Zinssatzfeststellungstag (Interest Determination Date) aufscheint bzw. aufscheinen, plus oder minus (wie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen angegeben) der (etwaigen) Marge und multipliziert (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben) mit dem (etwaigen) Multiplikator, wobei alle Feststellungen durch den Agent erfolgen. Falls auf der maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder mehr solche Angebotssätze angezeigt werden, sind der höchste (oder, falls mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der niedrigste (oder, falls mehr als ein solcher Niedrigstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) vom Agent für den Zweck der Bestimmung des (wie vorstehend beschrieben

gerundeten) arithmetischen Mittels solcher Angebotssätze außer Acht zu lassen.

Für den Fall, dass die maßgebliche Bildschirmseite nicht verfügbar ist oder dass im obigen Fall (1) kein solcher Angebotssatz angezeigt wird oder im obigen Fall (2) weniger als zwei solche Angebotssätze angezeigt werden, und zwar jeweils zu dem im vorangegangenen Absatz festgelegten Zeitpunkt, so wird der Agent jede der Referenzbanken bitten ihm ihren Angebotssatz für den Referenzsatz am relevanten Zinssatzfeststellungstag zu nennen und der Agent wird dann das arithmetische Mittel jener Angebotssätze feststellen, plus oder minus (wie jeweils anwendbar) der (etwaigen) Marge. Sollte der Agent von den Referenzbanken eine unzureichende Anzahl an Angebotssätzen erhalten, so wird der Zinssatz vom Agent wie zum unmittelbar vorhergehenden Zinssatzfeststellungstag (Interest Determination Date) festgestellt (indem die Marge für die vorhergehende Zinsperiode, falls eine andere Marge für die relevante Zinsperiode angewandt werden soll als für die vorhergehende Zinsperiode, ersetzt wird durch die Marge für die relevante Zinsperiode). Sollte der Zinssatz nicht gemäß der vorstehenden Bestimmungen festgestellt werden können, so wird die Emittentin oder eines ihrer angeschlossenen Unternehmen einen Ersatz- oder Nachfolgezinssatz, nach Berücksichtigung jeder beliebigen Quelle, die sie für angemessen erachtet, feststellen. "Referenzbanken" bedeutet vier führende Banken im Interbanken-Markt.

Wenn (i) die Emittentin oder der Agent den Referenzsatz nicht mehr verwenden darf, (ii) der Administrator des Referenzsatzes die Berechnung und Veröffentlichung des Referenzsatzes dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, (iii) der Administrator des Referenzsatzes zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Kontrollbehörden eingeleitet wurde, oder (iv) der Referenzsatz anderweitig eingestellt ist (jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), soll der Referenzsatz durch einen von der Emittentin festgelegten Zinssatz durch Anwendung der Schritte (I) bis (IV) (in dieser Reihenfolge) folgendermaßen ersetzt werden ("**Nachfolge-Referenzsatz**"):

(I) Der Referenzsatz soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch den Administrator des Referenzsatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Kontroll- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge- Referenzsatz für den Referenzsatz und für die Dauer des Referenzsatzes bekannt gegeben wird und der in Übereinstimmung mit geltendem Recht genutzt werden darf; oder (wenn ein solcher Nachfolge- Referenzsatz nicht festgelegt werden kann);

(II) der Referenzsatz soll durch einen alternativen Referenzsatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzsatz für Schuldverschreibungen in der jeweiligen Währung mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzsatz nicht bestimmt werden kann);

(III) der Referenzsatz soll durch einen Zinssatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzsatz (x) für Zinsswaps (fest-zu-variabel verzinslich) in der relevanten Währung, oder (y) für börsengehandelte Zinsfutures mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzsatz nicht bestimmt werden kann)

(IV) der Referenzsatz soll durch einen Zinssatz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber

nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des Referenzsatzes und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt in der Bundesrepublik Deutschland festgelegt wird.

Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge- Referenzsatz verwendet werden soll (die **“Nachfolge-Bildschirmseite”**). Ab dem Zeitpunkt der Bestimmung des Nachfolge- Referenzsatzes (der **“maßgebliche Zeitpunkt”**) gilt jede Bezugnahme auf den Referenzsatz als Bezugnahme auf den Nachfolge-Referenzsatz und jede Bezugnahme auf die Bildschirmseite bezieht sich vom maßgeblichen Zeitpunkt an als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite, und die Bestimmungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Die Emittentin informiert anschließend die Inhaber gemäß Bedingung 9.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenzsatzes durch einen Nachfolge-Referenzsatz kann die Emittentin einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne festlegen, der oder die bei der Ermittlung des Zinssatzes und bei der Berechnung des Zinsbetrags angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Pfandbriefe vor Eintritt des Einstellungsereignisses vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.

Wenn ein Einstellungsereignis eintritt und der Referenzsatz nicht wie oben beschrieben gemäß der Punkte (I) bis (IV) durch die Emittentin ersetzt werden kann, kann die Emittentin die Pfandbriefe ganz zurückzahlen. Die Pfandbriefe werden zum Nennbetrag zurückgezahlt, zusammen mit etwaigen aufgelaufenen Zinsen. Die Emittentin wird den Inhabern der Pfandbriefe gemäß Bedingung 9 eine solche Kündigung mitteilen.

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Pfandbriefe entscheidet, gilt als Zinssatz ab dem ersten Zinszahltag nach dem Einstellungsereignis bis zum Rückzahlungstag entweder, wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen so angegebene der für die unmittelbar vorausgehende Zinsperiode geltende Zinssatz oder aber der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfeststellungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden, plus oder minus der (etwaigen) Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt), und multipliziert mit dem (etwaigen) Multiplikator. Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzsatzes gezahlt wird, nimmt der ermittelte Angebotssatz einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert. Sofern sich die Emittentin nicht für die Rückzahlung der Pfandbriefe entscheidet, findet derselbe Zinssatz ab dem ersten Zinszahltag nach dem Einstellungsereignis Anwendung.

Wenn als jeweiliger Referenzsatz in Bezug auf variabel verzinsliche Pfandbriefe in den anwendbaren endgültigen Bedingungen ein anderer Satz als LIBOR oder EURIBOR oder CMS festgelegt wird, wird der Zinssatz in Bezug auf solche Pfandbriefe so festgestellt wie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen vorgesehen.

(C) **Constant Maturity Swap variabel verzinsliche Pfandbriefen**

Wo in den anwendbaren endgültigen Bedingungen Constant Maturity Swap als die Art der Feststellung des Zinssatzes festgelegt ist, entspricht der Zinssatz für jede Zinsperiode, vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen, dem Referenzsatz (*Reference Rate*), am fraglichen Zinssatzfeststellungstag (*Interest Determination Date*) (wie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen angegeben, "**Zinsfeststellungstag**"), plus oder minus (wie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen angegeben) der (etwaigen) Marge und multipliziert (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben) mit dem (etwaigen) Multiplikator, wobei alle Feststellungen durch den Agent erfolgen.

"**Referenzsatz**" meint den in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Constant Maturity Swap Satz (ausgedrückt als Prozentsatz pro Jahr), der auf der Bildschirmseite (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, "**Bildschirmseite**") zur Referenzsatzzeit (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, "**Referenzsatzzeit**") am jeweiligen Zinsfestlegungstag angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch den Agent erfolgen.

Sollte jeweils zur genannten Zeit die Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder der Satz nicht angezeigt werden, so wird der Agent die Referenzbanken bitten, ihre betreffenden Jahres-CMS-Sätze ungefähr zur Referenzsatzzeit am jeweiligen Zinsfestlegungstag bereitzustellen.

Falls die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebene Anzahl an Referenzbanken dem Agent solche Angebote zur Verfügung stellen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel dieser Angebotssätze (falls erforderlich, gerundet auf den nächsten einhunderttausendstel Prozentpunkt, wobei 0,000005 aufgerundet wird), wobei das höchste (oder, bei mehreren höchsten, eines davon) und das niedrigste (oder, bei mehreren niedrigsten, eines davon) Angebot gestrichen werden.

"**Referenzbanken**" sind fünf führende Swaphändler im Interbanken-Markt, die von der Emittentin nach billigem Ermessen bestimmt werden.

Wenn (i) die Emittentin oder der Agent den Referenzsatz nicht mehr verwenden darf, (ii) der Administrator des Referenzsatzes die Berechnung und Veröffentlichung des Referenzsatzes dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, (iii) der Administrator des Referenzsatzes zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Kontrollbehörden eingeleitet wurde, oder (iv) der Referenzsatz anderweitig eingestellt ist (jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), soll der Referenzsatz durch einen von der Emittentin festgelegten Zinssatz durch Anwendung der Schritte (I) bis (IV) (in dieser Reihenfolge) folgendermaßen ersetzt werden ("**Nachfolge-Referenzsatz**"):

(I) Der Referenzsatz soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch den Administrator des Referenzsatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Kontroll- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge- Referenzsatz für den Referenzsatz und für die Dauer des Referenzsatzes bekannt gegeben wird und der in Übereinstimmung mit geltendem Recht genutzt werden darf; oder (wenn ein solcher Nachfolge- Referenzsatz nicht festgelegt werden kann);

(II) der Referenzsatz soll durch einen alternativen Referenzsatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als

Referenzsatz für Schuldverschreibungen in der jeweiligen Währung mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzsatz nicht bestimmt werden kann);

(III) der Referenzsatz soll durch einen Zinssatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzsatz (x) für Zinsswaps (fest-zu-variabel verzinslich) in der relevanten Währung, oder (y) für börsengehandelte Zinsfutures mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzsatz nicht bestimmt werden kann)

(IV) der Referenzsatz soll durch einen Zinssatz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des Referenzsatzes und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt in der Bundesrepublik Deutschland festgelegt wird.

Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge- Referenzsatz verwendet werden soll (die **“Nachfolge-Bildschirmseite”**). Ab dem Zeitpunkt der Bestimmung des Nachfolge- Referenzsatzes (der **“maßgebliche Zeitpunkt”**) gilt jede Bezugnahme auf den Referenzsatz als Bezugnahme auf den Nachfolge-Referenzsatz und jede Bezugnahme auf die Bildschirmseite bezieht sich vom maßgeblichen Zeitpunkt an als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite, und die Bestimmungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Die Emittentin informiert anschließend die Inhaber gemäß Bedingung 9.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenzsatzes durch einen Nachfolge-Referenzsatz kann die Emittentin einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne festlegen, der oder die bei der Ermittlung des Zinssatzes und bei der Berechnung des Zinsbetrags angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Pfandbriefe vor Eintritt des Einstellungsereignisses vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.

Wenn ein Einstellungsereignis eintritt und der Referenzsatz nicht wie oben beschrieben gemäß der Punkte (I) bis (IV) durch die Emittentin ersetzt werden kann, kann die Emittentin die Pfandbriefe ganz zurückzahlen. Die Pfandbriefe werden zum Nennbetrag zurückgezahlt, zusammen mit etwaigen aufgelaufenen Zinsen. Die Emittentin wird den Inhabern der Pfandbriefe gemäß Bedingung 9 eine solche Kündigung mitteilen.

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Pfandbriefe entscheidet, gilt als Zinssatz ab dem ersten Zinszahlungstag nach dem Einstellungsereignis bis zum Rückzahlungstag entweder, wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen so angegeben der für die unmittelbar vorausgehende Zinsperiode geltende Zinssatz oder aber der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfeststellungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden, plus oder minus der (etwaigen) Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt), und multipliziert mit dem (etwaigen) Multiplikator. Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzsatzes gezahlt wird, nimmt der ermittelte

Angebotsatz einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert. Sofern sich die Emittentin nicht für die Rückzahlung der Pfandbriefe entscheidet, findet derselbe Zinssatz ab dem ersten Zinszahltag nach dem Einstellungsereignis Anwendung.

(iv) **Feststellung des Zinssatzes und Berechnung des Zinsbetrages**

Der Agent (oder jene andere Person, die dafür in den anwendbaren endgültigen Bedingungen benannt wird) wird baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz festzustellen ist, den Zinssatz feststellen und den Betrag an Zinsen, der in Bezug auf jede festgelegte Stückelung für die relevante Zinsperiode zahlbar ist (jeder ein **“Zinsbetrag”** (*Interest Amount*)), berechnen. Jeder Zinsbetrag wird berechnet, indem der Zinssatz auf eine festgelegte Stückelung angewendet wird, diese Summe mit dem anwendbaren Zinstagequotienten multipliziert und die resultierende Zahl auf den nächsten Cent (oder dessen ungefähren Gegenwert in der relevanten anderen festgelegten Währung) gerundet wird, wobei ein halber Cent (oder dessen ungefähre Gegenwert in der relevanten anderen festgelegten Währung) aufgerundet wird. Die Feststellung des Zinssatzes und die Berechnung jedes Zinsbetrages durch den Agent ist (sofern kein offenkundiger Fehler vorliegt) endgültig und für alle Parteien verbindlich.

“Zinstagequotient” bezeichnet in Bezug auf die Berechnung eines Betrages an Zinsen für irgendeine Zinsperiode:

- (A) wenn **“Actual/Actual”** oder **“Actual/Actual (ISDA)”** in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 365 (oder, falls ein Teil dieser Zinsperiode in ein Schaltjahr fällt, die Summe (i) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil der Zinsperiode, der in ein Schaltjahr fällt, geteilt durch 366 und (ii) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil der Zinsperiode, der in ein Nicht-Schaltjahr fällt, geteilt durch 365);
- (B) wenn **“Actual/365 (Fixed)”** in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 365;
- (C) wenn **“Actual/360”** in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 360;
- (D) wenn **“30/360”**, **“360/360”** oder **“Bond Basis”** in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 360 und berechnet auf folgender Formel basierend:

ZINSTAGEQUOTIENT

$$= \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

“Y₁” ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

“Y₂” ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt;

“M₁” ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

“M₂” ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

“**D₁**” ist der erste Kalendertag der Zinsperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn eine solche Zahl fällt auf den 31., in welchem Fall D1 30 wäre; und

“**D₂**” ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinsperiode fällt, es sei denn eine solche Zahl fällt auf den 31. und D1 ist größer als 29, in welchem Fall D2 30 wäre;

- (E) wenn “**30E/360**” oder “**Eurobond Basis**” in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 360 und berechnet auf folgender Formel basierend:

$$\text{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

“**Y₁**” ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

“**Y₂**” ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt;

“**M₁**” ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

“**M₂**” ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

“**D₁**” ist der erste Kalendertag der Zinsperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, ein solcher Tag fällt auf den 31., in welchem Fall D1 30 wäre;

“**D₂**” ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinsperiode fällt, es sei denn ein solcher Tag fällt auf den 31., in welchem Fall, D2 30 wäre; und

- (F) wenn “**30E/360**” (ISDA) in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 360 und berechnet auf folgender Formel basierend:

$$\text{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

“**Y₁**” ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

“**Y₂**” ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt;

“**M₁**” ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

“**M₂**” ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

“**D₁**” ist der erste Kalendertag der Zinsperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn (i) dieser Tag ist der letzte Tag im Februar oder (ii) eine solche Zahl fällt auf den 31., in welchem Fall D1 30 wäre;

“**D₂**” ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinsperiode fällt, es sei denn (i) dieser Tag ist der letzte Tag

im Februar, aber kein Fälligkeitstag oder (ii) eine solche Zahl fällt auf den 31., in welchem Fall, D2 30 wäre.

(v) **Mitteilung des Zinssatzes und des Zinsbetrages**

Der Agent wird veranlassen, dass der Zinssatz und jeder Zinsbetrag für jede Zinsperiode sowie der relevante Zinszahlungstag der Emittentin und (im Falle von variabel verzinslichen Pfandbriefen, die an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notieren) der Luxemburger Börse oder (sofern anwendbar) jeder anderen Börse, an der die relevanten variabel verzinslichen Pfandbriefe zum gegebenen Zeitpunkt notieren, mitgeteilt sowie gemäß den Bestimmungen von Bedingung 9 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe veröffentlicht werden, wobei dies sobald wie möglich, aber in keinem Falle später als am vierten Geschäftstag (d.h. einem Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in der Stadt, in der der Agent belegen ist, Zahlungen abwickeln) nach ihrer Feststellung und in keinem Falle später als am ersten Tag der Zinsperiode zu erfolgen hat. Jeder Zinsbetrag und der Zinszahlungstag, die solcher Art mitgeteilt wurden, können nachfolgend im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode ohne die vorstehend beschriebene Veröffentlichung abgeändert werden (oder es können diesbezüglich angemessene Alternativregelungen in Form einer Anpassung getroffen werden). Jede solche Änderung wird umgehend jeder Börse, an der dieser Pfandbrief, wenn es sich um einen variabel verzinslichen Pfandbrief handelt, zum gegebenen Zeitpunkt notiert, mitgeteilt werden.

(vi) **Mindest- und Höchstzinssatz**

Wenn die anwendbaren endgültigen Bedingungen einen Mindestzinssatz (*Minimum Interest Rate*) festlegen, dann darf der Zinssatz in keinem Falle unter diesem Mindestwert liegen, und wenn solcher Art ein Höchstzinssatz (*Maximum Interest Rate*) festgelegt ist, dann darf der Zinssatz in keinem Falle einen solchen Höchstwert übersteigen.

(c) **Nullkupon-Pfandbriefe**

Es werden keinerlei regelmäßige Zinszahlungen auf die Pfandbriefe erfolgen.

Vorbehaltlich dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe entspricht im Falle, dass ein Nullkupon-Pfandbrief vor dem Fälligkeitstag (*Maturity Date*) fällig und zahlbar wird und bei Fälligkeit nicht bezahlt wird, der fällige und zahlbare Betrag dem Amortisationsbetrag (*Amortised Face Amount*) eines solchen Pfandbriefs, wie er gemäß Bedingung 4(d)(ii) dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe ermittelt wurde. Ab dem Fälligkeitstag (*Maturity Date*) wird jedes überfällige Kapital eines solchen Pfandbriefs in Höhe eines Satzes per annum, der der aufgelaufenen Rendite (*Accrual Yield*) entspricht, verzinst. Der Zinslauf dauert fort (sowohl nach wie vor einem etwaigen Urteil) bis (i) zu dem Tag, an dem alle Beträge, die in Bezug auf einen solchen Pfandbrief bis zu diesem Tage fällig sind, vom Gläubiger oder in dessen Auftrag erhalten wurden, oder (ii) bis zum Tag, an dem der Agent den Gläubiger desselben (entweder gemäß Bedingung 9 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe oder individuell) über den Erhalt von allen Beträgen, die in Bezug auf den Pfandbrief bis zu diesem Tage fällig sind, benachrichtigt hat, je nachdem welches Ereignis früher eintritt. Solche Zinsen werden auf Basis eines Jahres mit 360 Tagen, das aus 12 Monaten zu je 30 Tagen besteht, und im Falle eines nicht vollständigen Monats auf Basis der tatsächlich abgelaufenen Tage berechnet.

4. **Rückzahlung und Ankauf**

(a) **Rückzahlung bei Endfälligkeit**

Soweit sie nicht bereits zuvor zurückgezahlt oder angekauft und entwertet (wie nachstehend beschrieben) wurden, werden Pfandbriefe zu ihrem endgültigen Rückzahlungsbetrag (*Final*

Redemption Amount) (wie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen bezeichnet) in der festgelegten Währung am Fälligkeitstag (*Maturity Date*) zurückgezahlt.

(b) **Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Kündigungsrecht der Emittentin)**

Vorbehaltlich Bedingung 5 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe, kann die Emittentin, wenn in den anwendbaren endgültigen Bedingungen ein Kündigungsrecht der Emittentin (*Issuer Call*) festgelegt ist, zu jedem Zeitpunkt (wenn der Pfandbrief nicht ein variabel verzinslicher Pfandbrief ist) oder nur an jedem Zinszahlungstag (wenn der Pfandbrief ein variabel verzinslicher Pfandbrief ist) alle oder nur einige der zu dem Zeitpunkt ausstehenden Pfandbriefe dieser Serie an jedem wahlweisen Rückzahlungstermin (*Optional Redemption Date*) (vorbehaltlich des Obenstehenden), der vor der angegebenen Fälligkeit solcher Pfandbriefe festgelegt ist, und zu dem/den wahlweisen Rückzahlungsbetrag/-beträgen (*Optional Redemption Amount(s)*) entsprechend der Festlegung in den anwendbaren endgültigen Bedingungen zurückzahlen, wobei eine diesbezügliche Mitteilung an die Gläubiger dieser Serie (welche unwiderruflich ist und den für die Rückzahlung festgelegten Tag darzulegen hat) unter Einhaltung einer Ankündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen (oder entsprechend der sonstigen Festlegung in den anwendbaren endgültigen Bedingungen) gemäß Bedingung 9 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe zu erfolgen hat. Im Falle einer Rückzahlung von nur einigen solcher Pfandbriefe darf eine solche Rückzahlung nur hinsichtlich eines Betrages erfolgen, der nicht weniger als € 1.000.000 an Nennbetrag oder ein höheres ganzes Vielfaches von € 1.000.000 (oder die entsprechenden Gegenwerte in anderen festgelegten Währungen, wie von der Emittentin festgelegt) ausmacht. Im Falle einer teilweisen Rückzahlung von Pfandbriefen werden die entsprechenden Pfandbriefe gemäß den Regeln von Euroclear und Clearstream, Luxemburg, und/oder OeKB (je nach Anwendbarkeit) zurückgezahlt.

(c) **Ankauf**

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Pfandbriefe dieser Serie auf dem offenen Markt oder anderweitig zu kaufen oder auf sonstige Weise zu erwerben. Pfandbriefe, die von der Emittentin gekauft oder anderweitig erworben wurden, dürfen gehalten oder wiederverkauft oder, nach dem Ermessen der Emittentin, zwecks Entwertung beim Agent eingereicht werden.

(d) **Nullkupon-Pfandbriefe**

- (i) Der Betrag, der in Bezug auf jeden Nullkupon-Pfandbrief bei einer Rückzahlung eines solchen Pfandbriefs gemäß dem obigen Absatz (b) zahlbar ist, entspricht, vorbehaltlich anderer Bestimmungen in diesem Absatz, dem Amortisationsbetrag (gemäß der nachstehend beschriebenen Berechnung) eines solchen Pfandbriefs.
- (ii) Vorbehaltlich der Bestimmungen von Unterabsatz (iii) unten, entspricht der **”Amortisationsbetrag”** jedes Nullkupon-Pfandbriefs der Summe der Zahl 1 und der aufgelaufenen Rendite, potenziert mit dem Faktor x , wobei x ein Bruch ist, dessen Zähler der Anzahl der Tage (berechnet auf der Basis eines Jahres mit 360 Tagen, das aus 12 Monaten zu je 30 Tagen besteht) ab (einschließlich) dem Ausgabetag der ersten Tranche der Pfandbriefe bis zu (jeweils ausschließlich) dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag oder (je nach Sachlage) dem Tag, an dem ein solcher Pfandbrief fällig und rückzahlbar wird, entspricht und dessen Nenner 360 ist. Wo eine solche Berechnung für einen Zeitraum vorgenommen wird, der nicht einem vollen Jahr entspricht, erfolgt sie auf der Basis eines Jahres mit 360 Tagen, das aus 12 Monaten zu je 30 Tagen besteht, und im Falle eines nicht vollständigen Monats auf der Basis der Anzahl der tatsächlich abgelaufenen Tage.
- (iii) Wenn der Betrag, der in Bezug auf jeden Nullkupon-Pfandbrief bei Rückzahlung eines solchen Pfandbriefs gemäß dem obigen Absatz (b) zahlbar ist, bei Fälligkeit nicht gezahlt wird, entspricht, vorbehaltlich anderer Bestimmungen in diesem Absatz, der Betrag, der in Bezug auf einen solchen Pfandbrief fällig und rückzahlbar ist, dem gemäß dem obigen Unterabsatz (ii) berechneten Amortisationsbetrag eines solchen Pfandbriefs, jedoch mit der Maßgabe, dass jener Unterabsatz dahingehend wirksam

sein soll, als ob die darin enthaltene Bezugnahme auf den Tag, an dem ein solcher Pfandbrief fällig und rückzahlbar wird, ersetzt würde durch eine Bezugnahme auf den Referenztag; dabei bezeichnet "Referenztag" (*Reference Date*), je nachdem, welcher Tag früher eintritt, (A) den Tag, an dem alle Beträge, die in Bezug auf einen solchen Pfandbrief bis zu diesem Tage fällig sind, vom Gläubiger oder in dessen Auftrag erhalten wurden, oder (B) den Tag, an dem der Agent den Gläubiger (entweder gemäß Bedingung 9 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe oder individuell) über den Erhalt von allen Beträgen, die auf den Pfandbrief bis zu diesem Tage fällig sind, benachrichtigt hat. Die Berechnung des Amortisationsbetrages gemäß diesem Unterabsatz wird, sowohl nach wie vor einem etwaigen Urteil, bis zum Referenztag fortgeführt, es sei denn, der Referenztag fällt auf den Fälligkeitstag (*Maturity Date*) oder auf einen Tag nach dem Fälligkeitstag (*Maturity Date*), in welchem Falle der fällige und rückzahlbare Betrag, vorbehaltlich anderer Bestimmungen in dieser Bedingung 4, dem Nennbetrag eines solchen Pfandbriefs, zuzüglich etwaiger gemäß Bedingung 3(c) dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe aufgelaufener Zinsen, entspricht.

(e) **Entwertung**

Sämtliche zurückgezahlten Pfandbriefe und alle Pfandbriefe, die wie vorstehend beschrieben angekauft oder auf sonstige Weise erworben und beim Agent zwecks Entwertung eingereicht wurden, sind zu entwerten und dürfen danach nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

5. Zahlungen

Zahlungen von Kapital und (allfälligen) Zinsen in Bezug auf Pfandbriefe erfolgen (vorbehaltlich der nachstehenden Beschreibung) an die Zahlstelle zur Weiterleitung an Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg und/oder OeKB zwecks Gutschrift auf die jeweiligen Konten der Depotbanken zur Weiterleitung an die Inhaber.

Ungeachtet des Vorangegangenen erfolgen Zahlungen in Bezug auf Pfandbriefe, die in US-Dollar zu erfolgen haben, bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle in den Vereinigten Staaten (wobei dieser Ausdruck im Sinne dieser Unterlage die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich der Bundesstaaten und des District of Columbia, sowie einschließlich ihrer Territorien, Besitzungen und anderer ihrer Gerichtsbarkeit unterliegenden Gebiete) bezeichnet), (i) wenn (A) die Emittentin Zahlstellen mit bezeichneten Geschäftsstellen außerhalb der Vereinigten Staaten in der plausiblen Erwartung bestellt hat, dass diese Zahlstellen in der Lage sein würden, in diesen bezeichneten Geschäftsstellen außerhalb der Vereinigten Staaten die Zahlung des vollen fälligen Betrages in Bezug auf solche Pfandbriefe in der oben beschriebenen Weise bei Fälligkeit durchzuführen, (B) die Zahlung des vollen fälligen Betrages in allen solchen bezeichneten Geschäftsstellen außerhalb der Vereinigten Staaten rechtswidrig oder durch devisenrechtliche Vorschriften oder andere ähnliche Beschränkungen tatsächlich ausgeschlossen ist und (C) eine solche Zahlung zu der Zeit nach dem Recht der Vereinigten Staaten erlaubt ist, und (ii) nach Wahl des betreffenden Inhabers, wenn eine solche Zahlung zu der Zeit nach dem Recht der Vereinigten Staaten erlaubt ist, ohne, nach Meinung der Emittentin, nachteilige steuerliche Folgen für die Emittentin zu haben.

Jede der Personen, die in den Aufzeichnungen von Euroclear oder von Clearstream, Luxemburg, und/oder OeKB, je nach Anwendbarkeit, als Gläubiger eines bestimmten Nennbetrages der Pfandbriefe aufscheint, hat sich, hinsichtlich ihres Anteils an einer jeden Zahlung der Emittentin an den Inhaber oder an dessen Order ausschließlich an Euroclear und/oder an Clearstream, Luxemburg, und/oder OeKB, je nach Sachlage, zu wenden.

Fällt der Fälligkeitstag für eine Zahlung eines Betrages in Bezug auf einen Pfandbrief auf einen Tag, der kein Zahltag ist, gilt Folgendes:

- (1) wenn die festgelegte Geschäftstag-Konvention die variable Zinssatz-Konvention (*Floating Rate Convention*) ist, so verschiebt sich die Zahlung des Betrages auf den nächsten Tag, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, dass er dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen würde,

in welchem Falle (i) der betreffende Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen wird und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag der letzte Geschäftstag in dem Monat ist, der in den festgelegten Zeitraum nach Eintritt des vorangegangenen anwendbaren Zinszahlungstages fällt;

- (2) wenn die festgelegte Geschäftstag-Konvention die folgender Geschäftstag-Konvention (*Following Business Day Convention*) ist, verschiebt sich die Zahlung des Betrages auf den nächsten Tag, der ein Geschäftstag ist;
- (3) wenn die festgelegte Geschäftstag-Konvention die modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention (*Modified Following Business Day Convention*) ist, verschiebt sich die Zahlung des Betrages auf den nächsten Tag, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, dass er dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen würde, in welchem Falle die Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen wird;
- (4) wenn die festgelegte Geschäftstag-Konvention die vorangegangener Geschäftstag-Konvention (*Preceding Business Day Convention*) ist, wird die Zahlung des Betrages auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

Wenn die anwendbaren endgültigen Bedingungen keine Anpassung vorsehen, dann sind Inhaber nicht berechtigt, weitere Zins- oder sonstige Zahlungen wegen der Verzögerung zu verlangen, und wenn die anwendbaren endgültigen Bedingungen vorsehen, dass eine Anpassung erfolgen soll, werden die entsprechenden Zahlungstage und Zinsbeträge entsprechend angepasst.

Für diese Zwecke bezeichnet "Zahltag" (*Payment Day*) jeden Tag:

- (a) an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind, und zwar:
 - (i) am jeweiligen Ort der Vorlage;
 - (ii) in jedem in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegten zusätzlichen Finanzzentrum (*Additional Financial Centre*); und/oder
- (b) an dem entweder (i) hinsichtlich jeder Summe, die in einer festgelegten Währung außer dem Euro zahlbar ist, Geschäftsbanken und Devisenmärkte im Hauptfinanzzentrum des Landes der betreffenden festgelegten Währung Zahlungen abwickeln, oder (ii) hinsichtlich jeder in Euro zahlbaren Summe, an der TARGET2 geöffnet ist.

"**TARGET2**" bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).

Die Namen des anfänglich bestellten Agent und der anderen anfänglich bestellten Zahlstellen sowie deren anfänglich bezeichnete Geschäftsstellen in Bezug auf diese Serie von Pfandbriefen sind nachstehend angeführt. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer jeden Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen und/oder einer Änderung der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle zuzustimmen, jedoch mit der Maßgabe, dass sie, solange irgendwelche Pfandbriefe dieser Serie ausstehend sind, (i) einen Agent, (ii) eine Zahlstelle (die der Agent sein kann) mit einer bezeichneten Geschäftsstelle in einem führenden Finanzzentrum in Kontinentaleuropa, und (iii) wenn und solange irgendwelche Pfandbriefe dieser Serie an der Luxemburger Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die der Agent sein kann) mit einer bezeichneten Geschäftsstelle in Luxemburg unterhalten wird. Jede solche Änderung, jede solche Abberufung oder jeder solche Wechsel wird (außer im Insolvenzfall, in dem die Wirksamkeit sofort eintritt) erst nachdem die Gläubiger dieser Serie gemäß Bedingung 9 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 Tagen davon benachrichtigt wurden sowie weiters mit der Maßgabe wirksam, dass, außer im obengenannten Insolvenzfall, weder der Rücktritt noch die Abberufung des Agent wirksam werden soll, bis ein neuer Agent bestellt wurde.

Weiters hat die Emittentin im Falle, dass Zahlungen in Bezug auf die Pfandbriefe in US-Dollar zu leisten sind, unter den in (i)(B) und (C) des zweiten Absatzes dieser Bedingung beschriebenen Umständen unverzüglich eine Zahlstelle mit einer bezeichneten Geschäftsstelle in New York City zu bestellen.

Zahlungen in Bezug auf die Pfandbriefe unterliegen in allen Fällen (i) sämtlichen am Ort der Zahlung anwendbaren steuerlichen oder sonstigen Gesetzen oder Vorschriften, jedoch unbeschadet der Bestimmungen von Bedingung 6 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe und (ii) dem Einbehalt oder Abzug der aufgrund eines in Section 1471(b) des *United States Internal Revenue Code* von 1986, in seiner jeweils gültigen Fassung (der “**Code**”), beschriebenen Vertrags oder sonst unter Sections 1471 bis 1474 des Code, sämtlicher Vorschriften oder Verträge darunter, Interpretationen davon oder (unbeschadet der Bestimmungen von Bedingung 6 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe) Gesetze zur Umsetzung von zwischenstaatlichen Vorgehensweisen im Hinblick darauf, vorgeschrieben ist.

Sections 1471 bis 1474 des Code (inklusive aufgrund eines Vertrags betreffend Sections 1471 bis 1474 des Code oder aufgrund zwischenstaatlicher Vereinbarungen oder bestimmter Nicht-US-Gesetze bezüglich dem Vorgenannten) werden zusammen als “FATCA” bezeichnet.

Eine Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen für Pfandbriefe auf Kapital in Bezug auf die Pfandbriefe ist so zu verstehen, dass sie, je nach Anwendbarkeit, folgendes einschließt: den endgültigen Rückzahlungsbetrag (*Final Redemption Amount*) der Pfandbriefe, den al Rückzahlungsbetrag (*Optional Redemption Amount*) der Pfandbriefe, im Fall von Nullkupon-Pfandbriefen den Amortisationsbetrag der Pfandbriefe, sowie alle Aufschläge oder sonstigen Beträge, die in Bezug auf die Pfandbriefe zahlbar sind.

6. Besteuerung

Sämtliche Zahlungen seitens der Emittentin von Kapital und/oder Zinsen in Bezug auf die Pfandbriefe dieser Serie sind ohne Einbehalt oder Abzug irgendeines Betrags für oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren jedweder Art zu leisten, die von der Republik Österreich oder einer ihrer zur Steuererhebung ermächtigten politischen Untergliederungen oder Behörden (oder, hinsichtlich FATCA, auch den Vereinigten Staaten von Amerika, oder einer ihrer Behörden) oder in deren Auftrag auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, der Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben (inklusive aufgrund jeglicher Verträge betreffend Sections 1471 bis 1474 des Code, inklusive Verträge die unter Section 1471(b) beschrieben werden).

7. Verjährung

Ansprüche auf Zahlung von Kapital in Bezug auf die Pfandbriefe verjähren nach Ablauf von 10 Jahren, und Ansprüche auf Zahlung von (etwaigen) Zinsen in Bezug auf die Pfandbriefe verjähren nach Ablauf von drei Jahren, in beiden Fällen gerechnet ab dem Tag, an dem eine solche Zahlung erstmals fällig wird oder (falls nicht der gesamte Betrag an zahlbaren Geldern vom Agent an oder vor einem solchen Fälligkeitstermin erhalten wurde) dem Tag, an dem die Inhabern der Pfandbriefe benachrichtigt werden, dass diese Gelder erhalten wurden, vorbehaltlich der Bestimmungen von Bedingung 5 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe.

8. Versammlungen der Gläubiger, Änderung und Verzicht

Wenn die anwendbaren endgültigen Bedingungen vorsehen, dass eine Gläubigerversammlung möglich sein soll, gilt das folgende:

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.*

Die Gläubiger können gemäß den nachstehenden Bestimmungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit über bestimmte Gegenstände eine Änderung dieser Emissionsbedingungen 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) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

- (a) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen;
- (b) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung;
- (c) der Verringerung der Hauptforderung;
- (d) der Nachrangigkeit der Forderungen aus den Pfandbriefen im Insolvenzverfahren der Emittentin;
- (e) der Umwandlung oder dem Umtausch der Pfandbriefe in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;
- (f) der Änderung der Währung der Pfandbriefe;
- (g) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung;
- (h) der Schuldnerersetzung; und
- (i) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Pfandbriefe.

(3) *Einberufung der Gläubigerversammlung.*

Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Pfandbriefe zusammen 5% der ausstehenden Pfandbriefe erreichen, dies schriftlich zum Zwecke verlangen, einen gemeinsamen Vertreter bestellen oder abberufen zu wollen, einen Beschluss über das Entfallen der Wirkung der Kündigung fassen möchten oder sie ein sonstiges besonderes Interesse an der Einberufung haben.

(4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung.*

In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß Bedingung 9 bekanntzumachen.

(5) *Frist, Nachweis.*

Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Kalendertage vor dem Kalendertag der Versammlung einzuberufen. Als Nachweis für die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung ist ein in Textform erstellter besonderer Nachweis des Clearingsystems oder der Depotbank des Gläubigers beizubringen.

(6) *Tagesordnung.*

Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen. Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden. Gläubiger, deren Pfandbriefe zusammen 5% der ausstehenden Pfandbriefe erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite (“www.bankaustria.at”) den Gläubigern zugänglich machen.

(7) *Beschlussfähigkeit.*

Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen. Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden Pfandbriefe vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25% der ausstehenden Pfandbriefe vertreten. Pfandbriefe, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Pfandbriefe.

(8) *Mehrheitserfordernisse.*

Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die oben in Bedingung 8(2)(a) bis (i) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(9) *Abstimmung ohne Versammlung.*

Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne der Bedingung 8(7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; Bedingung 8(13) gilt entsprechend. Gibt der

Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.

(10) *Stimmrecht.*

An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Pfandbriefe teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Pfandbriefe, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen

(11) *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 (der "**Vorsitzende**").

(12) *Abstimmung, Niederschrift.*

Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des österreichischen Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden. Jeder Beschluss der Gläubigerversammlung bedarf zu seiner Gültigkeit der Beurkundung durch eine über die Verhandlung aufgenommene Niederschrift. Die Niederschrift ist durch einen Notar aufzunehmen.

(13) *Bekanntmachung von Beschlüssen.*

Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß Bedingung 9 zu veröffentlichen. Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss diese Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Internetseite ("www.bankaustria.at") zugänglich zu machen.

(14) *Vollziehung von Beschlüssen.*

Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente den vorhandenen Dokumenten in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.

(15) *Gemeinsamer Vertreter.*

Falls kein gemeinsamer Vertreter in den anwendbaren endgültigen Bedingungen bestellt wird, können die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen.

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, die ihm durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger übertragen werden. Der Gemeinsame Vertreter befolgt die Anweisungen der Gläubiger. Soweit der gemeinsame Vertreter ermächtigt wurde, bestimmte Rechte der Gläubiger geltend zu machen, sind die Gläubiger nicht berechtigt, diese Rechte selbst geltend zu machen, es sei denn, dies ist in dem entsprechenden Mehrheitsbeschluss ausdrücklich vorgesehen. Der Gemeinsame Vertreter erstattet den Gläubigern Bericht über seine Tätigkeiten. Der Gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern gegenüber als Gesamtgläubiger für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben. Bei der Erfüllung seiner Aufgaben handelt er mit der Sorgfalt eines umsichtigen Vertreters. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Vergütungsansprüchen gegen den Gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger. Der Gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit und ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der Gemeinsame Vertreter kann die Emittentin auffordern, alle Informationen zur Verfügung zu stellen, die für die Erfüllung seiner Aufgaben erforderlich sind.

9. Mitteilungen

- (a) Alle die Pfandbriefe dieser Serie betreffenden Mitteilungen sind, wenn und solange die Pfandbriefe an der offiziellen Liste Luxemburger Börse notiert sind, in einer führenden Zeitung mit allgemeiner Verbreitung in Luxemburg (voraussichtlich im *Luxemburger Wort*) zu veröffentlichen, mit der Ausnahme, dass, wenn und soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, Mitteilungen seitens der Emittentin durch Zustellung der betreffenden Mitteilung an Euroclear und Clearstream, Luxemburg und/oder OeKB (je nach Anwendbarkeit) zur Weiterleitung an die Gläubiger erfolgen dürfen, und im Falle von Pfandbriefen, die an der Wiener Börse notiert sind, in einer Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Wien (voraussichtlich im Amtsblatt zur Wiener Zeitung), mit der Ausnahme, dass, wenn und soweit die Regeln der Wiener Börse dies zulassen, Mitteilungen seitens der Emittentin durch Zustellung der betreffenden Mitteilungen an Euroclear und Clearstream, Luxemburg und/oder OeKB (je nach Anwendbarkeit) zur Weiterleitung an die Gläubiger erfolgen. Für den Fall, dass Mitteilungen "vorgeschriebene Informationen" im Sinne des § 1 Z 22 des österreichischen Börsegesetzes 2018 (BörseG 2018) enthalten, sind solche Mitteilungen zusätzlich über ein "elektronisch betriebenes Informationsverbreitungssystem" im Sinne des § 119 Abs. 7 BörseG 2018 zu veröffentlichen. Die Emittentin wird auch sicherstellen, dass Mitteilungen ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Erfordernissen einer jeden Börse, an der die Pfandbriefe notiert sind, erfolgen. Jede wie vorstehend veröffentlichte Mitteilung gilt mit dem Tag einer solchen Veröffentlichung oder, falls sie mehr als einmal veröffentlicht wird, mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung als erfolgt.
- (b) Solange alle Globalurkunden für diese Serie in ihrer Gesamtheit im Auftrag von Euroclear, Clearstream, Luxemburg und/oder OeKB (je nach Anwendbarkeit) gehalten werden, darf die vorstehend genannte Veröffentlichung, nur in Bezug auf diese Serie, durch die Zustellung der betreffenden Mitteilung an Euroclear, Clearstream, Luxemburg und/oder OeKB (je nach Anwendbarkeit) zur ihrerseitigen Weiterleitung an die Gläubiger dieser Serie ersetzt werden, mit der Ausnahme, dass, wenn die Pfandbriefe an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert sind, die Mitteilung in jedem Fall im *Luxemburger Wort* zu veröffentlichen ist. Jede solche Mitteilung gilt entweder (i) mit dem Tag der Veröffentlichung im *Luxemburger Wort* oder, falls sie mehr als einmal veröffentlicht wird, mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung oder (ii) (wenn die Pfandbriefe dieser Serie nicht an der Luxemburger Börse notiert sind) am siebten Tag nach dem Tag der Zustellung der genannten Mitteilung an Euroclear, Clearstream, Luxemburg und/oder OeKB (je nach Anwendbarkeit) als den Inhabern der Pfandbriefe dieser Serie mitgeteilt.

- (c) Unbeschadet der weiteren Bestimmungen dieser Bedingung 9 dürfen Mitteilungen hinsichtlich an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notierter Pfandbriefe auch auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) veröffentlicht werden, und hinsichtlich von Pfandbriefen, die an der Wiener Börse notieren, auf deren Website.
- (d) Mitteilungen und Begehren seitens irgendeines Inhabers von Pfandbriefen dieser Serie haben schriftlich in englischer Sprache und durch Einreichung derselben beim Agent zu erfolgen. Solange Pfandbriefe dieser Serie durch eine Globalurkunde verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung oder ein solches Begehren seitens eines Inhabers von solcher Art verbrieften Pfandbriefen an den Agent via Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg, und/oder OeKB, je nach Sachlage, erfolgen, und zwar in einer Weise, die der Agent und Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg, und/oder OeKB (je nach Anwendbarkeit) für diesen Zweck billigen.

10. Zahlstellen

Die Zahlstellen handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber und begründen kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis mit den Inhabern der Pfandbriefe, mit der Ausnahme, dass (ohne die Verpflichtungen der Emittentin gegenüber den Inhabern der Pfandbriefe auf Rückzahlung der Pfandbriefe und Zahlung von Zinsen auf solche zu berühren) Gelder, die der Agent zur Zahlung von Beträgen erhalten hat, die in Bezug auf die Pfandbriefe fällig sind, von diesem treuhändig für die Gläubiger bis zum Ablauf der relevanten Verjährungsfrist gemäß Bedingung 7 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe zu halten sind.

11. Begebung weiterer Pfandbriefe

Die Emittentin ist berechtigt, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der relevanten Gläubiger weitere Pfandbriefe, deren Bedingungen und Bestimmungen jenen der Pfandbriefe einer jeden Serie entsprechen, oder mit Ausnahme des Betrages der ersten Zinszahlung entsprechen, zu schaffen und zu begeben, welche konsolidiert werden können, so dass sie mit den ausstehenden Pfandbriefen einer Serie eine einheitliche Serie bilden.

12. Anwendbares Recht und Gerichtsstand

- (a) Die Pfandbriefe unterliegen dem österreichischen Recht und sind nach österreichischem Recht auszulegen.
- (b)
 - (i) Die für den ersten Bezirk von Wien, Österreich, zuständigen Gerichte sind für sämtliche aus oder im Zusammenhang mit den Pfandbriefen entstehenden Streitigkeiten zuständig, und dementsprechend können sämtliche aus oder im Zusammenhang mit den Pfandbriefen entstehenden Klagen oder Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") vor diese Gerichte gebracht werden. Die Emittentin unterwirft sich unwiderruflich der Gerichtsbarkeit dieser Gerichte und verzichtet auf jegliche Einreden gegen Rechtsstreitigkeiten in diesen Gerichten, sei es auf der Grundlage des Gerichtsstandes oder auf der Grundlage eines *forum non conveniens*.
 - (ii) Diese Gerichtsstandsklausel gilt nicht im Verhältnis zu Verbrauchern, die ihren Wohnsitz oder ihren gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich haben oder in Österreich beschäftigt sind. Der für sämtliche aus oder im Zusammenhang den Pfandbriefen entstehenden Klagen (die "**Rechtsstreitigkeiten**") eines Verbrauchers oder gegen einen Verbraucher bei Vertragsabschluss mit dem Emittenten gegebene allgemeine Gerichtsstand in Österreich bleibt auch dann erhalten, wenn der Verbraucher nach Vertragsabschluss seinen Wohnsitz ins Ausland verlegt und österreichische gerichtliche Entscheidungen in diesem Land vollstreckbar sind.
 - (iii) Ferner bleiben die Rechte von Verbrauchern mit Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union als Österreich oder in einem Drittstaat aufgrund der Regelungen des Europäischen Zivilverfahrensrechts, vor einem Gericht

ihres Wohnsitzstaates zu klagen und/oder ausschließlich vor Gerichten dieses Wohnsitzstaates geklagt werden zu können, unberührt.

- (c) Weiters stimmt die Emittentin unwiderruflich zu, dass von ihr oder in ihrem Auftrag oder in Bezug auf ihr Vermögen keine Immunität (insoweit eine solche, sei es aufgrund von Souveränität oder auf sonstige Weise, gegenwärtig oder zukünftig besteht) von den Rechtsstreitigkeiten oder von der Vollstreckung eines Urteils geltend gemacht wird, wobei die Emittentin unwiderruflich auf eine solche Immunität verzichtet, und die Emittentin stimmt weiters allgemein in Bezug auf jegliche Rechtsstreitigkeiten der Gewährung von Rechtsschutz oder der Erlassung von Verfügungen in Zusammenhang mit Rechtsstreitigkeiten zu, insbesondere der Fassung bzw. Erlassung aller Beschlüsse oder Urteile, die im Zusammenhang mit Rechtsstreitigkeiten möglicherweise gefasst oder erlassen werden, und deren Durchsetzung bzw. Vollstreckung in jedwedem Vermögen.

13. Sprache

Diese Emissionsbedingungen wurden in der englischen und in der deutschen Sprache erstellt. In den anwendbaren endgültigen Bedingungen für die Ausgabe einer jeden Serie von Pfandbriefen ist anzugeben, welche Sprache im Falle von Widersprüchlichkeiten vorgeht.

PART C TERMS AND CONDITIONS OF COVERED BANK BONDS

(ENGLISH LANGUAGE VERSION)

This Covered Bank Bond is a Covered Bank Bond within the meaning of the Austrian Act on Covered Bank Bonds, as amended from time to time (“*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen*” – “**FBSchVG**” including a successor statute, if any) and is one of a Series of Covered Bank Bonds, (the “**Covered Bank Bond**” which expression shall mean: (a) in relation to any Covered Bank Bonds represented by a global Covered Bank Bond, units of the lowest Specified Denomination in the Specified Currency of the relevant Covered Bank Bond; and (b) any global Covered Bank Bond) issued by UniCredit Bank Austria AG (“**Bank Austria**” or the “**Issuer**”). All of the Covered Bank Bonds from time to time issued by the Issuer which are for the time being outstanding are hereinafter referred to as the “**Covered Bank Bonds**” and the term “**Covered Bank Bond**” is to be construed accordingly. As used in these Terms and Conditions of Covered Bank Bonds, “**Series**” means each original issue of Covered Bank Bonds together with any further issues expressed to form a single series with the original issue and the terms of which are (save for the Issue Date, Interest Commencement Date and the Issue Price) otherwise identical (including whether or not the Covered Bank Bonds are listed) and which are consolidated and form a single series and shall be deemed to include the temporary and permanent global Covered Bank Bonds of such Series and the expressions “**Covered Bank Bonds of the relevant Series**” and “**Holders of the relevant Series**” and related expressions shall be construed accordingly.

The Final Terms in relation to this Covered Bank Bond are attached hereto. References herein to the “applicable Final Terms” are to the Final Terms attached hereto. Terms used in the applicable Final Terms shall be deemed to be defined as such for the purposes hereof.

A minimum tradeable amount corresponding to € 100,000 in the Specified Currency may be specified in the Final Terms, in which case an offer to purchase units of such Covered Bank Bond is limited to an offer of units with a nominal amount of not less than € 100,000 in the Specified Currency for every investor.

1. Form, Denomination and Title

The Covered Bank Bonds of this Series are in bearer form in the Specified Currency and Specified Denomination(s). This Covered Bank Bond is a Fixed Rate Covered Bank Bond, a Floating Rate Covered Bank Bond, a Zero Coupon Covered Bank Bond, or a combination thereof. The Interest Basis and Redemption/Payment Basis of such Covered Bank Bonds will in each case be as specified in the applicable Final Terms and the appropriate provisions of these Terms and Conditions of the Covered Bank Bonds will apply accordingly.

Subject as set out below, title to the Covered Bank Bonds will pass by delivery. The Issuer and any Paying Agents may, to the fullest extent permitted by applicable law, deem and treat the bearer of any Covered Bank Bond as the absolute owner thereof (whether or not such Covered Bank Bond shall be overdue and notwithstanding any notation of ownership or writing thereon or notice of any previous loss or theft thereof) for all purposes but without prejudice to the provisions set out below.

Each person who is for the time being shown in the records of Euroclear and/or of Clearstream, Luxembourg and/or OeKB CSD GmbH (“**OeKB**”) (as applicable) as the holder of a particular nominal amount of such Covered Bank Bonds (in which regard any certificate or other document issued by Euroclear or Clearstream, Luxembourg and/or OeKB (as applicable) as to the nominal amount of such Covered Bank Bonds standing to the account of any person shall be conclusive and binding for all purposes save in the case of manifest error) shall be treated by the Issuer and the Paying Agents as a holder of such nominal amount of such Covered Bank Bonds for all purposes other than for the payment of principal (including premium (if any)) and interest on such Covered Bank Bonds, the right to which shall be vested, as against the Issuer and any of the Paying Agents, solely in the bearer of a Covered Bank Bond in accordance with and subject to its terms and all to the extent permitted by applicable law (and the expression “holder of the Covered Bank Bonds” and related expressions shall be construed accordingly). Covered Bank Bonds will only be transferable in accordance with applicable law and the rules and procedures for the time being of Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg, and/or OeKB, as the case may be.

Any reference herein to Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or OeKB shall, whenever the context so permits, be deemed to include a reference to any additional clearance system approved by the Issuer, the Agent and, where the Covered Bank Bonds are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, the Luxembourg Stock Exchange.

2. Status

The obligations under the Covered Bank Bonds constitute unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* without any preference among themselves. The Covered Bank Bonds are governed in accordance with the FBSchvG and rank *pari passu* with all other obligations of the Issuer under, in the case of a Mortgage Covered Bank Bond, the Mortgage Covered Bank Bonds, and, in the case of a Public Covered Bank Bond, the Public Covered Bank Bonds.

Subject to the provisions of the FBSchvG, the Issuer shall ensure:

- (a) in respect of outstanding Mortgage Covered Bank Bonds, that the total volume of such Covered Bank Bonds shall at all times be covered by mortgage loans, debentures, deposits in bank accounts, cash and/or derivatives which meet the criteria set out in the FBSchvG and whose amount shall equal the nominal amount and interest of all outstanding Mortgage Covered Bank Bonds, and any other of the Issuer's outstanding mortgage covered bank bonds, including costs which are expected to arise in the case of insolvency of the issuer; and
- (b) in respect of outstanding Public Covered Bank Bonds, that the total volume of such Covered Bank Bonds shall at all times be covered by public sector loans, debentures, deposits in bank accounts, cash and/or derivatives which meet the criteria set out in the FBSchvG and whose amount shall equal the nominal amount and interest of all issued Public Covered Bank Bonds, and any other of the Issuer's outstanding public covered bank bonds, including costs which are expected to arise in the case of insolvency of the issuer.

In addition, the Issuer may elect to maintain cover in respect of the outstanding Mortgage Covered Bank Bonds and the outstanding Public Covered Bank Bonds which exceeds the cover required by the FBSchvG and, if applicable, its articles of association. Such excess cover shall be the same for all issues of Covered Bank Bonds that are made with respect to the pool of cover assets to which the excess cover relates.

The Issuer shall register all loans and other eligible cover assets which provide cover for the outstanding Covered Bank Bonds:

- (i) in the case of Mortgage Covered Bank Bonds, a mortgage register; and
- (ii) in the case of Public Covered Bank Bonds, a public sector register, in the manner provided by the FBSchvG.

In the event of the insolvency of the Issuer, the claims of the Holders shall be satisfied out of the assets listed in the appropriate register in accordance with the FBSchvG and these Terms and Conditions of Covered Bank Bonds.

3. Interest

(a) Interest on Fixed Rate Covered Bank Bonds

Each Fixed Rate Covered Bank Bond bears interest on its nominal amount from (and including) the Interest Commencement Date at the rate(s) per annum equal to the Rate(s) of Interest. Interest will be payable in arrear on the Interest Payment Date(s) in each year and on the Maturity Date if that does not fall on an Interest Payment Date. The first payment of interest will be made on the Interest Payment Date next following the Interest Commencement Date and, if the period from the Interest Commencement Date to the first Interest Payment Date differs from the period between subsequent Interest Payment Dates, will amount to the initial Broken Amount. If the Maturity Date is not an Interest Payment Date, interest from the preceding Interest Payment Date (or the Interest Commencement Date) to the Maturity Date will amount to the final Broken Amount. Interest will be paid subject to

and in accordance with the provisions of Condition 5 of these Terms and Conditions of Covered Bank Bonds. Interest will cease to accrue on each Fixed Rate Covered Bank Bond (or, in the case of the redemption of part only of a Covered Bank Bond, that part only of such Covered Bank Bond) on the due date for redemption thereof unless, upon due presentation thereof, payment of principal is improperly withheld or refused, in which event interest will continue to accrue (as well after as before any judgment) until whichever is the earlier of (i) the day on which all sums due in respect of such Covered Bank Bond up to that day are received by or on behalf of the holder of such Covered Bank Bond and (ii) the day on which the Agent has notified the holder thereof (either in accordance with Condition 9 of these Terms and Conditions of Covered Bank Bonds or individually) of receipt of all sums due in respect thereof up to that date.

If interest is required to be calculated for a period ending other than on an Interest Payment Date, save as otherwise provided in the applicable Final Terms, such interest shall be calculated by applying the Rate of Interest to the aggregate outstanding nominal amount of the Fixed Rate Covered Bank Bond, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction and rounding the resultant figure to the nearest cent (or its approximate equivalent in the relevant other Specified Currency), half a cent (or its approximate equivalent in the relevant other Specified Currency) being rounded upwards.

In these Terms and Conditions of Covered Bank Bonds:

“Day Count Fraction” means in respect of the calculation of an amount for any period of time (the **“Accrual Period”**):

- (i) if **“Actual/Actual (ICMA)”** is specified in the applicable Final Terms:
 - (A) in the case of Covered Bank Bonds where the number of days in the relevant Accrual Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (A) the number of days in such Determination Period and (B) the number of Determination Dates as specified in the applicable Final Terms that would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year; or
 - (B) in the case of Covered Bank Bonds where the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:
 - (1) the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates as specified in the applicable Final Terms that would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year; and
 - (2) the number of days in such Accrual Period falling in the next Determination Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year; and

“Determination Period” means each period from (and including) a Determination Date to (but excluding) the next Determination Date (including, where either the Interest Commencement Date or the final Interest Payment Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to, and ending on the first Determination Date following after, such date);

- (ii) if **“Actual/Actual”** or **“Actual/Actual (ISDA)”** is specified in the applicable Final Terms, the actual number of days in the Accrual Period divided by 365 (or, if any

portion of that Accrual Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Accrual Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Accrual Period falling in a non-leap year divided by 365);

- (iii) if “**Actual/365 (Fixed)**” is specified in the applicable Final Terms, the actual number of days in the Accrual Period divided by 365;
- (iv) if “**Actual/360**” is specified in the applicable Final Terms, the actual number of days in the Accrual Period divided by 360;
- (v) if “**30/360**”, “**360/360**” or “**Bond Basis**” is specified in the applicable Final Terms, the number of days in the Accrual Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + (M_2 - M_1) + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

“**Y₁**” is the year, expressed as a number, in which the first day of the Accrual Period falls;

“**Y₂**” is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Accrual Period falls;

“**M₁**” is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Accrual Period falls;

“**M₂**” is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Accrual Period falls;

“**D₁**” is the first calendar day, expressed as a number, of the Accrual Period, unless such number would be 31, in which case D₁ will be 30;

“**D₂**” is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Accrual Period, unless such number would be 31 and D₁ is greater than 29, in which case D₂ will be 30;

- (vi) if “**30E/360**” or “**Eurobond Basis**” is specified in the applicable Final Terms, the number of days in the Accrual Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + (M_2 - M_1) + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

“**Y₁**” is the year, expressed as a number, in which the first day of the Accrual Period falls;

“**Y₂**” is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Accrual Period falls;

“**M₁**” is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Accrual Period falls;

“**M₂**” is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Accrual Period falls;

“**D₁**” is the first calendar day, expressed as a number, of the Accrual Period, unless such number would be 31, in which case D₁ will be 30;

“**D₂**” is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Accrual Period, unless such number would be 31, in which case **D₂** will be 30; and

- (vii) if “**30E/360**” (ISDA) is specified in the applicable Final Terms, the number of days in the Accrual Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + (M_2 - M_1) + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

“**Y₁**” is the year, expressed as a number, in which the first day of the Accrual Period falls;

“**Y₂**” is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Accrual Period falls;

“**M₁**” is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Accrual Period falls;

“**M₂**” is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Accrual Period falls;

“**D₁**” is the first calendar day, expressed as a number, of the Accrual Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case **D₁** will be 30; and

“**D₂**” is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Accrual Period, unless (i) that day is the last day of February but not the Maturity Date or (ii) such number would be 31, in which case **D₂** will be 30.

(b) **Interest on Floating Rate Covered Bank Bonds**

(i) **Interest Payment Dates**

Each Floating Rate Covered Bank Bond bears interest on its outstanding nominal amount from and including the Interest Commencement Date and such interest will be payable in arrear on either:

- (A) the Specified Interest Payment Date(s) (each an “**Interest Payment Date**”) in each year specified in the applicable Final Terms; or
- (B) if no Specified Interest Payment Date(s) is/are specified in the applicable Final Terms, each date (each an “**Interest Payment Date**”) which falls the number of months or other period specified as the Specified Period in the applicable Final Terms after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.

Such interest will be payable in respect of each Interest Period (which expression “**Interest Period**” shall, in these Terms and Conditions of Covered Bank Bonds, mean the period from and including an Interest Payment Date (or the Interest Commencement Date) to but excluding the next (or first) Interest Payment Date).

(ii) **Interest Payments**

Interest will be paid subject to and in accordance with the provisions of Condition 5 of these Terms and Conditions of Covered Bank Bonds. Interest will cease to accrue on each Floating Rate Covered Bank Bond (or, in the case of the redemption of part of a Covered Bank Bond, that part only of such Covered Bank Bond) on the due date for redemption thereof unless, upon due presentation thereof, payment of principal is

improperly withheld or refused in which event interest will continue to accrue (as well after as before any judgment) until whichever is the earlier of (A) the day on which all sums due in respect of such Covered Bank Bond up to that day are received by or on behalf of the holder of such Covered Bank Bond and (B) the day on which the Agent has notified the holder thereof (either in accordance with Condition 9 of these Terms and Conditions of Covered Bank Bonds or individually) of receipt of all sums due in respect thereof up to that date.

(iii) **Rate of Interest for Floating Rate Covered Bank Bonds**

The rate of interest (the “**Rate of Interest**”) payable from time to time in respect of this Covered Bank Bond if it is a Floating Rate Covered Bank Bond will be determined in the manner specified in the applicable Final Terms.

(A) **ISDA Determination for Floating Rate Covered Bank Bonds**

Where ISDA Determination is specified in the applicable Final Terms as the manner in which the Rate of Interest is to be determined, the Rate of Interest for each Interest Period will be the relevant ISDA Rate plus or minus (as indicated in the applicable Final Terms) the Margin (if any) and multiplied by (as indicated in the applicable Final Terms) the Multiplier (if any). For the purposes of this subparagraph (A), “ISDA Rate” for an Interest Period means a rate equal to the Floating Rate that would be determined by the Agent under an interest rate swap transaction if the Agent were acting as Calculation Agent for that swap transaction under the terms of an agreement incorporating the 2006 ISDA Definitions, as amended and updated as at the Issue Date of the first Tranche of the Covered Bank Bonds, as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. (the “ISDA Definitions”) and under which:

- (1) the Floating Rate Option is as specified in the applicable Final Terms;
- (2) the Designated Maturity is a period specified in the applicable Final Terms; and
- (3) the relevant Reset Date is either (x) if the applicable Floating Rate Option is based on the London inter-bank offered rate (“**LIBOR**”) or on the euro-zone inter-bank offered rate (“**EURIBOR**”) for a currency, the first day of that Interest Period or (y) in any other case, as specified in the applicable Final Terms.

For the purposes of this sub-paragraph (A) (i) “**Floating Rate**”, “**Calculation Agent**”, “**Floating Rate Option**”, “**Designated Maturity**” and “**Reset Date**” have the meanings given to those terms in the ISDA Definitions and (ii) “**euro-zone**” means the region comprised of Member States of the European Union that adopt the single currency in accordance with the Treaty.

(B) **Screen Rate Determination for Floating Rate Covered Bank Bonds**

Where Screen Rate Determination is specified in the applicable Final Terms as the manner in which the Rate of Interest is to be determined, the Rate of Interest for each Interest Period will, subject as provided below, be either:

- (1) the offered quotation; or
- (2) the arithmetic mean (rounded if necessary to the fifth decimal place, with 0.000005 being rounded upwards and, in case of EURIBOR, 0.0005) of the offered quotations,

(expressed as a percentage rate per annum) for the Reference Rate which appears or appear, as the case may be, on the Relevant Screen Page as at 11.00 a.m. (London time in the case of LIBOR, Brussels time in the case of EURIBOR, or, in any other case, as specified in the applicable Final Terms) on the Interest Determination Date in question plus or minus (as indicated in the applicable Final Terms) the Margin (if any) and multiplied by (as indicated in the applicable Final Terms) the Multiplier (if any), all as determined by the Agent. If five or more of such offered quotations are available on the Relevant Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest quotation, one only of such quotations) and the lowest (or, if there is more than one such lowest quotation, one only of such quotations) shall be disregarded by the Agent for the purpose of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations.

In the event that the Relevant Screen Page is not available or if, in the case of (1) above, no such offered quotation appears or, in the case of (2) above, fewer than two such offered quotations appear, in each case as at the time specified in the preceding paragraph, the Agent shall request each of the Reference Banks to provide the Agent with its offered quotation for the Reference Rate on the Interest Determination Date in question and the Agent will then determine the arithmetic mean of such offered quotations plus or minus (as appropriate) the Margin (if any). If an insufficient number of offered quotations are provided by the Reference Banks, the Rate of Interest shall be determined by the Agent as at the last preceding Interest Determination Date (through substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period, in place of the Margin relating to the last preceding Interest Period). If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions, the Issuer or one of its affiliates will determine a substitute or successor based rate after consulting any source it deems to be reasonable. “**Reference Banks**” means four major banks in the interbank market.

If (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Agent to use the Reference Rate, (ii) the administrator of the Reference Rate ceases to calculate and publish the Reference Rate permanently or for an indefinite period of time, (iii) the administrator of the Reference Rate becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority; or (iv) the Reference Rate is otherwise being discontinued (each a “**Discontinuation Event**”), the Reference Rate shall be replaced with a rate determined by the Issuer as follows by applying steps (I) through (IV) in such order (the “**Successor Reference Rate**”):

(I) The Reference Rate shall be replaced with the reference rate, which is announced by the administrator of the Reference Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Rate for the term of the Reference Rate and which can be used in accordance with applicable law; or (if such a successor rate cannot be determined);

(II) the Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate for a comparable term for floating rate notes in the respective currency; or (if such an alternative reference rate cannot be determined);

(III) the Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate (x) for interest rate swaps (fix-to-floating) in the relevant

currency, or (y) for exchange traded interest rate futures in the relevant currency on a recognised futures exchange for exchange traded interest futures with regard to the Reference Rate for a comparable term; or (if no such alternative reference rate can be determined);

(IV) the Reference Rate shall be replaced with a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the Reference Rate and the relevant currency in a commercially reasonable manner based on the general market interest levels in the Federal Republic of Germany at the relevant time.

The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such Successor Reference Rate. From the date of the determination of the Successor Reference Rate (the “**Relevant Date**”) any reference to the Reference Rate shall be read as a reference to the Successor Reference Rate and any reference to the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Issuer shall thereafter inform the Holders in accordance with Condition 9.

Further and in addition to any replacement of the Reference Rate with a Successor Reference Rate the Issuer may specify an interest adjustment factor or fraction which shall be applied in determining the Interest Rate and calculating the interest amount, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Pfandbrief before the Discontinuation Event occurred and which is not to the economic detriment of the Holders.

If a Discontinuation Event occurs and in case the Reference Rate cannot be replaced by the Issuer by applying steps (I) through (IV) as described above, the Issuer may redeem the Pfandbriefe in whole. The Pfandbriefe will be redeemed at par, together with any accrued interest until the redemption date. The Issuer will give notice of such redemption to the Holders in accordance with Condition 9.

If the Issuer elects to redeem the Pfandbriefe, the Rate of Interest applicable from the first Interest Payment Date following the Discontinuation Event until the redemption date shall, as indicated in the applicable Final Terms, be either the Rate of Interest applicable to the immediately preceding Interest Period, or the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered plus or minus the Margin (if any) (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period) and multiplied by the Multiplier (if any). In the case of a Margin being added, and where the relevant quotation will be less than zero, the Margin will be applied against such quotation. The Margin will thereby be reduced. If the Issuer elects not to redeem the Pfandbriefe, the same Rate of Interest shall apply from the first Interest Payment Date following the Discontinuation Event.

If the Reference Rate from time to time in respect of Floating Rate Covered Bank Bonds is specified in the applicable Final Terms as being other than LIBOR or EURIBOR or CMS, the Rate of Interest in respect of such

Covered Bank Bonds will be determined as provided in the applicable Final Terms.

(C) **Constant Maturity Swap Floating Rate Covered Bank Bonds**

Where Constant Maturity Swap is specified in the applicable Final Terms as the manner in which the Rate of Interest is to be determined, the Rate of Interest for each Interest Period will, subject as provided below, be the Reference Rate on the Interest Determination Date (as specified in the applicable Final Terms, the “**Interest Determination Date**”) in question plus or minus (as indicated in the applicable Final Terms) the Margin (if any) and multiplied by (as indicated in the applicable Final Terms) the Multiplier (if any), all as determined by the Agent.

“**Reference Rate**” means the swap rate expressed as a percentage rate per annum specified in the applicable Final Terms which appears on the Screen Page (specified in the applicable Final Terms, the “**Screen Page**”) as of the Reference Rate Time (specified in the applicable Final Terms, the “**Reference Rate Time**”) on the respective Interest Determination Date, all as determined by the Agent.

If the Screen Page is not available at such time, or if such rate does not appear on the Screen Page, the Agent will request the Reference Banks to provide the mid-market annual swap rate quotations at approximately the Reference Rate Time, on the respective Interest Determination Date.

If at least such number of quotations as specified in the applicable Final Terms are provided, the Reference Rate for that Interest Determination Date will be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest hundred thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of the quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotations (or, in the event of equality, one of the lowest).

As used herein, “**Reference Banks**” means five leading swap dealers in the interbank market which will be determined by the Issuer in its reasonable discretion.

If (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Agent to use the Reference Rate, (ii) the administrator of the Reference Rate ceases to calculate and publish the Reference Rate permanently or for an indefinite period of time, (iii) the administrator of the Reference Rate becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority; or (iv) the Reference Rate is otherwise being discontinued (each a “**Discontinuation Event**”), the Reference Rate shall be replaced with a rate determined by the Issuer as follows by applying steps (I) through (IV) in such order (the “**Successor Reference Rate**”):

(I) The Reference Rate shall be replaced with the reference rate, which is announced by the administrator of the Reference Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Rate for the term of the Reference Rate and which can be used in accordance with applicable law; or (if such a successor rate cannot be determined);

(II) the Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate for a comparable term for floating rate notes in the respective currency; or (if such an alternative reference rate cannot be determined);

(III) the Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate (x) for interest rate swaps (fix-to-floating) in the relevant currency, or (y) for exchange traded interest rate futures in the relevant currency on a recognised futures exchange for exchange traded interest futures with regard to the Reference Rate for a comparable term; or (if no such alternative reference rate can be determined);

(IV) the Reference Rate shall be replaced with a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the Reference Rate and the relevant currency in a commercially reasonable manner based on the general market interest levels in the Federal Republic of Germany at the relevant time.

The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such Successor Reference Rate. From the date of the determination of the Successor Reference Rate (the “**Relevant Date**”) any reference to the Reference Rate shall be read as a reference to the Successor Reference Rate and any reference to the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Issuer shall thereafter inform the Holders in accordance with Condition 9.

Further and in addition to any replacement of the Reference Rate with a Successor Reference Rate the Issuer may specify an interest adjustment factor or fraction which shall be applied in determining the Interest Rate and calculating the interest amount, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Pfandbrief before the Discontinuation Event occurred and which is not to the economic detriment of the Holders.

If a Discontinuation Event occurs and in case the Reference Rate cannot be replaced by the Issuer by applying steps (I) through (IV) as described above, the Issuer may redeem the Pfandbriefe in whole. The Pfandbriefe will be redeemed at par, together with any accrued interest until the redemption date. The Issuer will give notice of such redemption to the Holders in accordance with Condition 9.

If the Issuer elects to redeem the Pfandbriefe, the Rate of Interest applicable from the first Interest Payment Date following the Discontinuation Event until the redemption date shall, as indicated in the applicable Final Terms, be either the Rate of Interest applicable to the immediately preceding Interest Period, or the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered plus or minus the Margin (if any) (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period) and multiplied by the Multiplier (if any). In the case of a Margin being added, and where the relevant quotation will be less than zero, the Margin will be applied against such quotation. The Margin will thereby be reduced. If the Issuer elects not to redeem the Pfandbriefe, the same Rate of Interest shall apply from the first Interest Payment Date following the Discontinuation Event.

(iv) **Determination of Rate of Interest and Calculation of Interest Amount**

The Agent (or such other person specified in the applicable Final Terms) will, 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 payable in respect of each Specified Denomination (each an “**Interest Amount**”) for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest to a Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction and rounding the resultant figure to the nearest cent (or its approximate equivalent in the relevant other Specified Currency), half a cent (or its approximate equivalent in the relevant other Specified Currency) being rounded upwards. The determination of the Rate of Interest and calculation of each Interest Amount by the Agent shall (in the absence of manifest error) be final and binding upon all parties.

“**Day Count Fraction**” means, in respect of the calculation of an amount of interest for any Interest Period:

- (A) if “**Actual/Actual**” or “**Actual/Actual (ISDA)**” is specified in the applicable Final Terms, the actual number of days in the Interest Period divided by 365 (or, if any portion of that Interest Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Interest Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Interest Period falling in a non-leap year divided by 365);
- (B) if “**Actual/365 (Fixed)**” is specified in the applicable Final Terms, the actual number of days in the Interest Period divided by 365;
- (C) if “**Actual/360**” is specified in the applicable Final Terms, the actual number of days in the Interest Period divided by 360;
- (D) if “**30/360**”, “**360/360**” or “**Bond Basis**” is specified in the applicable Final Terms, the number of days in the Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

“**Y₁**” is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

“**Y₂**” is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

“**M₁**” is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

“**M₂**” is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

“**D₁**” is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D₁ will be 30;

“**D₂**” is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless such number would be 31 and D₁ is greater than 29, in which case D₂ will be 30;

- (E) if “**30E/360**” or “**Eurobond Basis**” is specified in the applicable Final Terms, the number of days in the Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

“**Y₁**” is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

“**Y₂**” is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

“**M₁**” is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

“**M₂**” is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

“**D₁**” is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D₁ will be 30;

“**D₂**” is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D₂ will be 30; and

- (F) if “**30E/360**” (ISDA) is specified in the applicable Final Terms, the number of days in the Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

“**Y₁**” is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

“**Y₂**” is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

“**M₁**” is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

“**M₂**” is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

“**D₁**” is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case D₁ will be 30; and “**D₂**” is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless (i) that day is the last day of February but not the Maturity Date or (ii) such number would be 31, in which case D₂ will be 30.

(v) **Notification of Rate of Interest and Interest Amount**

The Agent will cause the Rate of Interest and each Interest Amount for each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and (in the case of Floating Rate Covered Bank Bonds which are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange), the Luxembourg Stock Exchange or (if applicable) any other stock exchange on which the relevant Floating Rate Covered Bank Bonds

are for the time being listed and to be published in accordance with the provisions of Condition 9 of these Terms and Conditions of Covered Bank Bonds as soon as possible but in any event not later than the fourth business day (being a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the city where the Agent is located) after their determination and not later than the first day of the Interest Period. Each Interest Amount and the Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without publication as aforesaid in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to each stock exchange on which this Covered Bank Bond, if it is a Floating Rate Covered Bank Bond, is for the time being listed.

(vi) **Minimum or Maximum Interest Rate**

If the applicable Final Terms specify a Minimum Interest Rate, then the Rate of Interest shall in no event be less than such minimum, and if there is so shown a Maximum Interest Rate then the Rate of Interest shall in no event exceed such maximum.

(c) **Zero Coupon Covered Bank Bonds**

There will not be any periodic payments of interest on the Zero Coupon Covered Bank Bonds.

Subject to these Terms and Conditions of Covered Bank Bonds, where a Zero Coupon Covered Bank Bond becomes due and payable prior to the Maturity Date and is not paid when due, the amount due and payable shall be the Amortised Face Amount of such Covered Bank Bond as determined in accordance with Condition 4(d)(ii) of these Terms and Conditions of Covered Bank Bonds. As from the Maturity Date, any overdue principal of such Covered Bank Bond shall bear interest at a rate per annum equal to the Accrual Yield. Such interest shall continue to accrue (as well after as before any judgment) until whichever is the earlier of (i) the day on which all sums due in respect of such Covered Bank Bond up to that day are received by or on behalf of the holder of such Covered Bank Bond and (ii) the day on which the Agent has notified the holder thereof (either in accordance with Condition 9 of these Terms and Conditions of Covered Bank Bonds or individually) of receipt of all sums due in respect thereof up to that date. Such interest will be calculated on the basis of a year of 360 days consisting of 12 months of 30 days each and in the case of an incomplete month the actual number of days elapsed.

4. **Redemption and Purchase**

(a) **Final Redemption**

Unless previously redeemed or purchased and cancelled as provided below, Covered Bank Bonds will be redeemed at their Final Redemption Amount (as specified in the applicable Final Terms) in the Specified Currency on the Maturity Date.

(b) **Redemption at the option of the Issuer (Issuer Call)**

Subject to Condition 5 of these Terms and Conditions of Covered Bank Bonds, if Issuer Call is specified in the applicable Final Terms, the Issuer may at any time (if the Covered Bank Bond is not a Floating Rate Covered Bank Bond) or only on any Interest Payment Date (if the Covered Bank Bond is a Floating Rate Covered Bank Bond), on giving not less than 30 nor more than 60 days' notice (or with a notice period as otherwise specified in the applicable Final Terms) to the holders of Covered Bank Bonds of this Series (which shall be irrevocable and shall specify the date fixed for redemption) in accordance with Condition 9 of these Terms and Conditions of Covered Bank Bonds, redeem all or some only of the Covered Bank Bonds of this Series then outstanding on any Optional Redemption Date (subject as provided above) specified prior to the stated maturity of such Covered Bank Bonds and at the Optional Redemption Amount(s) specified in the applicable Final Terms. In the event of a redemption

of some only of such Covered Bank Bonds, such redemption must be for an amount being not less than € 1,000,000 in nominal amount or a higher integral multiple of € 1,000,000 (or their respective equivalents in other Specified Currencies as determined by the Issuer). In the case of a partial redemption of Covered Bank Bonds, the relevant Covered Bank Bonds will be redeemed in accordance with the rules of Euroclear and Clearstream, Luxembourg and/or OeKB, as applicable.

(c) **Purchase**

The Issuer may at any time purchase or otherwise acquire Covered Bank Bonds of this Series in the open market or otherwise. Covered Bank Bonds purchased or otherwise acquired by the Issuer may be held or resold or, at the discretion of the Issuer, surrendered to the Agent for cancellation.

(d) **Zero Coupon Covered Bank Bonds**

(i) The amount payable in respect of any Zero Coupon Covered Bank Bond, upon redemption of such Covered Bank Bond pursuant to paragraph (b) above shall be the Amortised Face Amount (calculated as provided below) of such Covered Bank Bond, subject as otherwise provided by that paragraph.

(ii) Subject to the provisions of sub-paragraph (iii) below, the “**Amortised Face Amount**” of any Zero Coupon Covered Bank Bond shall be the sum of the figure 1 and the Accrual Yield, raised to the power of x, where “x” is a fraction the numerator of which is equal to the number of days (calculated on the basis of a year of 360 days consisting of 12 months of 30 days each) from (and including) the Issue Date of the first Tranche of the Covered Bank Bonds to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which such Covered Bank Bond becomes due and repayable and the denominator of which is 360. Where such calculation is to be made for a period other than a full year, it shall be made on the basis of a year of 360 days consisting of 12 months of 30 days each and in the case of an incomplete month the actual number of days elapsed.

(iii) If the amount payable in respect of any Zero Coupon Covered Bank Bond upon redemption of such Covered Bank Bond pursuant to paragraph (b) above is not paid when due, subject as otherwise provided by that paragraph, the amount due and repayable in respect of such Covered Bank Bond shall be the Amortised Face Amount of such Covered Bank Bond calculated pursuant to sub-paragraph (ii) above, except that that sub-paragraph shall have effect as though the reference therein to the date on which such Covered Bank Bond becomes due and repayable were replaced by a reference to the date (the “**Reference Date**”) which is the earlier of (A) the date on which all sums due in respect of such Covered Bank Bond up to that day are received by or on behalf of the holder thereof and (B) the date on which the Agent has notified the holder thereof (either in accordance with Condition 9 of these Terms and Conditions of Covered Bank Bonds or individually) of receipt of all sums due in respect thereof up to that date. The calculation of the Amortised Face Amount in accordance with this sub-paragraph will continue to be made, after as well as before judgment, until the Reference Date unless the Reference Date falls on or after the Maturity Date, in which case the amount due and repayable shall be the nominal amount of such Covered Bank Bond together with any interest which may accrue in accordance with Condition 3(c) of these Terms and Conditions of Covered Bank Bonds, subject as otherwise provided by this Condition 4.

(e) **Cancellation**

All Covered Bank Bonds redeemed, and all Covered Bank Bonds purchased or otherwise acquired as aforesaid and surrendered to the Agent for cancellation, shall be cancelled and thereafter may not be re-issued or re-sold.

5. Payments

Payments of principal and interest (if any) in respect of Covered Bank Bonds will (subject as provided below) be made to the Paying Agent to be paid to Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or OeKB for credit to the respective accounts of the depository banks for transfer to the holders.

Notwithstanding the foregoing, payments due to be made in U.S. dollars in respect of Covered Bank Bonds will be made at the specified office of any Paying Agent in the United States (which expression, as used herein, means the United States of America (including the States and the District of Columbia, its territories, its possessions and other areas subject to its jurisdiction)) (i) if (A) the Issuer shall have appointed Paying Agents with specified offices outside the United States with the reasonable expectation that such Paying Agents would be able to make payment at such specified offices outside the United States of the full amount due on the Covered Bank Bonds in the manner provided above when due (B) payment of the full amount due at all such specified offices outside the United States is illegal or effectively precluded by exchange controls or other similar restrictions and (C) such payment is then permitted under United States law and (ii) at the option of the relevant holder if such payment is then permitted under United States law without involving, in the opinion of the Issuer, adverse tax consequences to the Issuer.

Each of the persons shown in the records of Euroclear or of Clearstream, Luxembourg and/or OeKB, as applicable, as the holder of a particular nominal amount of Covered Bank Bonds must look solely to Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or OeKB, as the case may be, for his share of each payment so made by the Issuer to, or to the order of, each holder.

If the due date for payment of any amount in respect of any Covered Bank Bond is not a Payment Day, then, if the Business Day Convention specified is:

- (1) the Floating Rate Convention, payment of such amount shall be postponed to the next day which is a Payment Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) such Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Payment Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Payment Day in the month which falls in the Specified Period after the preceding applicable Interest Payment Date occurred; or
- (2) the Following Business Day Convention, payment of such amount shall be postponed to the next day which is a Payment Day; or
- (3) the Modified Following Business Day Convention, payment of such amount shall be postponed to the next day which is a Payment Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event such payment shall be brought forward to the immediately preceding Payment Day; or
- (4) the Preceding Business Day Convention, payment of such amount shall be brought forward to the immediately preceding Payment Day.

If the applicable Final Terms specify that no adjustment is to be effected, the holder thereof shall not be entitled to further interest or other payments in respect of such delay, and if the applicable Final Terms specify that an adjustment is effected, the respective payment date and interest amount shall be adjusted accordingly.

For these purposes, “**Payment Day**” means any day which is:

- (a) a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in:
 - (i) the relevant place of presentation;
 - (ii) any Additional Financial Centre specified in the applicable Final Terms; and/or
- (b) either (i) in relation to any sum payable in a Specified Currency other than euro, a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the principal

financial centre of the country of the relevant currency or (ii) in relation to any sum payable in euro, a day on which TARGET2 is open.

“**TARGET2**” means the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).

The names of the initial Agent and the other initial Paying Agents and their initial specified offices in respect of this Series of Covered Bank Bonds are set out below. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent and to appoint additional or other Paying Agents and/or to approve any change in the specified office of any Paying Agent, *provided that* it will, so long as any of the Covered Bank Bonds of this Series is outstanding, maintain: (i) an Agent; (ii) a Paying Agent (which may be the Agent) having a specified office in a leading financial centre in continental Europe; and (iii) if and for so long as any Covered Bank Bonds of this Series are listed on the Luxembourg Stock Exchange, a Paying Agent (which may be the Agent) having a specified office in Luxembourg. Any such variation, termination 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 days’ prior notice thereof shall have been given to the Holders of this Series in accordance with Condition 9 of these Terms and Conditions of the Covered Bank Bonds and *provided further that* neither the resignation nor removal of the Agent shall take effect, except in the case of insolvency as aforesaid, until a new Agent has been appointed.

In addition, if payments are due to be made in U.S. dollars in respect of the Covered Bank Bonds the Issuer shall forthwith appoint a Paying Agent having a specified office in New York City in the circumstances described in (i)(B) and (C) of the second paragraph of this Condition.

Payments in respect of the Covered Bank Bonds will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, but without prejudice to the provisions of Condition 6 of these Terms and Conditions of Covered Bank Bonds (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the “**Code**”), or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or (without prejudice to the provisions of Condition 6 of these Terms and Conditions of Covered Bank Bonds) any law implementing an intergovernmental approach thereto.

Sections 1471 through 1474 of the Code (including under an agreement described under section 1471(b) of the Code or under intergovernmental agreements or certain non-U.S. laws relating to the foregoing) collectively, are referred to as “**FATCA**”.

Reference in these Terms and Conditions of Covered Bank Bonds to principal in respect of the Covered Bank Bonds shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Covered Bank Bonds, the Optional Redemption Amount of the Covered Bank Bonds, in the case of Zero Coupon Covered Bank Bonds, the Amortised Face Amount of the Covered Bank Bonds; and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Covered Bank Bonds.

6. **Taxation**

All payments of principal and/or interest by the Issuer in respect of the Covered Bank Bonds of this Series shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future tax, duty or charge 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 (or, with respect to FATCA, the United States of America or any authority thereof) unless the withholding or deduction is required by law (including pursuant to any agreements relating to Sections 1471 through 1474 of the Code, including any agreements described under Section 1471(b) thereof).

7. **Prescription**

Claims for payment of principal in respect of the Covered Bank Bonds shall be prescribed upon the expiry of 10 years, and claims for payment of interest (if any) in respect of the Covered Bank Bonds shall be prescribed upon the expiry of three years, in each case from the date on which such payment

first becomes due or (if the full amount of the moneys payable has not been received by the Agent on or prior to such due date) the date on which notice is given to the Holders that such moneys have been so received, subject to the provisions of Condition 5 of these Terms and Conditions of Covered Bank Bonds.

8. Meetings of Holders, Modification and Waivers

If the applicable Final Terms specify that meetings of Holders shall be applicable, the following shall apply:(1) *Amendment of the Terms and Conditions.*

In accordance with subsequent provisions the Holders may agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions with regard to certain matters by resolution with the majority specified below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

- (2) The Holders may consent, by majority resolution, to the following measures, among others:
- (a) changes in the due date or reduction or exclusion of interest payments;
 - (b) changes in the due date of the principal amount;
 - (c) reduction of the principal amount;
 - (d) subordination of the claims under the Covered Bank Bonds during insolvency proceedings of the Issuer;
 - (e) conversion or exchange of the Covered Bank Bonds into shares, other securities or other promises of performance;
 - (f) changes in the currency of the Covered Bank Bonds;
 - (g) waiver or limitation of the Holders' right of termination;
 - (h) substitution of the Issuer; and
 - (i) amendments to or cancellation of ancillary conditions of the Covered Bank Bonds.

- (3) *Convening a Meeting of Holders.*

The Holders' meeting shall be convened by the Issuer or by the Joint Representative of the Holders. It shall be convened if Holders who together hold 5 per cent. of the outstanding Covered Bank Bonds request such convocation in writing for the purpose of appointing or removing a Joint Representative, passing a resolution in order to render a termination invalid or for any other particular interest in such convocation.

- (4) *Contents of the Convening Notice, Publication.*

The convening notice shall state the name and the registered office of the Issuer and the time of the Holders' meeting, the agenda and the conditions on which attendance at the Holders' meeting and the exercise of voting rights shall depend. The convening notice shall be published pursuant to Condition 9.

- (5) *Convening Period, Evidence.*

The Holders' meeting shall be called at least 14 calendar days before the date of the meeting. As evidence for the entitlement to participate in the Holders' meeting a special confirmation issued by the Clearing System or the Custodian in text form shall be presented.

- (6) *Agenda.*

The convening party shall include in the agenda a proposed resolution for each subject on which the Holders' meeting is to pass a resolution. The agenda of the Holders' meeting shall

be published together with the convening notice. No resolutions may be passed on agenda items that have not been published in the required manner. Holders who together hold 5 per cent. of the outstanding Covered Bank Bonds may request that new items be published for resolution. Such new items must be published no later than the third calendar day preceding the Holders' meeting. Without undue delay and until the date of the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the Holders on its website ("www.bankaustria.at"), any counter-motions announced by a Holder before the meeting.

(7) *Quorum.*

The Chairperson shall prepare a register of Holders participating in the vote. Such register shall include the Holders' names, their registered offices or places of residence and the number of voting rights represented by each Holder. Such register shall be signed by the Chairperson of the meeting and be made available without undue delay to all Holders. The Holders' meeting shall have a quorum if the persons present represent at least fifty per cent of the outstanding Covered Bank Bonds by value. If the Holders' meeting does not have a quorum, the Chairperson may convene a second meeting for the purposes of passing the resolution(s) anew. Such second meeting requires no quorum. For resolutions which require a qualified majority the persons present must represent at least 25 per cent. of the outstanding Covered Bank Bonds. Covered Bank Bonds for which voting rights have been suspended shall not be included in the outstanding Covered Bank Bonds.

(8) *Majority Requirements.*

Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in Condition 8 (2) (a) to (i) above shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

(9) *Vote without a Meeting.*

All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. The vote shall be conducted by the scrutineer. The scrutineer shall be a notary appointed by the Issuer, or the Joint Representative of the Holders if it has requested such vote. The request for voting shall set out the period within which votes may be cast. Such period shall be at least 72 hours. During the voting period, the Holders may cast their votes to the scrutineer in text form. The request shall set out in detail the conditions to be met in order for the votes to be valid. The scrutineer shall ascertain the entitlement to cast a vote by means of the evidence provided and shall prepare a list of Holders entitled to vote. If it is ascertained that no quorum exists, the scrutineer may convene a Holders' meeting, which shall be deemed to be a second Holders' meeting within the meaning of Condition 8(7). Any resolution passed by the vote shall be recorded in the minutes by a notary. Each Holder participating in the vote may request within one year of the end of the voting period a copy of the minutes and its annexes from the Issuer. Each Holder participating in the vote may object to the result in writing within two weeks of publication of the resolutions. The scrutineer shall decide on any such objection. If it takes remedial action as a result of the objection, it shall publish the result without undue delay. Condition 8(13) shall apply mutatis mutandis. If the scrutineer does not take remedial action as a result of the objection, it shall notify the objecting Holder without undue delay in writing.

(10) *Voting Right.*

Each Holder shall participate in votes in accordance with the principal amount of the outstanding Covered Bank Bonds held by such Holder. Voting rights are suspended with respect to the shares attributable to the Issuer or any of its Subsidiaries or held for the account of the Issuer or any of its subsidiaries. The Issuer may not make available Covered Bank Bonds for which the voting rights have been suspended to any third party for the purposes of exercising the voting rights in lieu of the Issuer. This shall also apply to any subsidiaries of the Issuer. Exercise of voting rights for the purposes specified above is prohibited. It is prohibited to offer, promise or grant any advantage as consideration to any person entitled to

vote not to vote, or to vote in a particular way, in a Holders' meeting or a vote. No person entitled to vote may require, accept any promise of or accept any advantage or consideration for not voting, or voting in a particular way, in a Holders' meeting or a vote.

(11) *Chair of the Vote.*

The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative has convened the vote, by the Joint Representative (the "**Chairperson**").

(12) *Voting, Minutes.*

The provisions of the Austrian Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders in the general meeting shall apply mutatis mutandis to the casting and counting of votes. In order to be valid, any resolution passed by the Holders' meeting shall be recorded in minutes of the meeting. The minutes shall be recorded by a notary.

(13) *Publication of Resolutions.*

The Issuer shall publish the resolutions passed by the Holders in appropriate form and at its own expense. The resolutions shall be published without undue delay pursuant Condition 9. In addition, for a period of at least one month commencing on the calendar day following the Holders' meeting, the Issuer shall make available to the public on its website ("www.bankaustria.at") the resolutions passed by the Holders and, if these Terms and Conditions are amended by a Holders' resolution, the wording of the original Terms and Conditions.

(14) *Implementation of Resolutions.*

Resolutions passed by the Holders' meeting which amend or supplement the contents of these Terms and Conditions shall be implemented in such a way that the relevant Global Note is supplemented or amended. If the Global Note has been deposited with a central securities depository, the Chairperson of the meeting or the scrutineer shall forward for this purpose the contents of the resolution recorded in the minutes to the central securities depository, requesting it to add the documents submitted to the existing documents in appropriate form. It shall affirm to the central securities depository that the resolution may be implemented.

(15) *Joint Representative.*

In case no Joint Representative is designated in the applicable Final Terms, the Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.

The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted wilfully or with gross negligence.

The Joint Representative shall have the duties and powers granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint 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 Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The Joint Representative shall be liable to the Holders as joint and several creditors for the due performance of its duties. In the performance of its duties, it shall act with the care of a prudent representative. The Joint Representative's liability may be limited by resolution of the Holders. An assertion of compensation claims against the Joint Representative shall be decided by the Holders. The Joint Representative may be removed by the Holders at any time without reason. The Joint Representative may require the Issuer to provide any information that is necessary for the performance of its duties.]

9. Notices

- (a) All notices regarding the Covered Bank Bonds of this Series shall be published if and for so long as the Covered Bank Bonds are listed on the official list of the Luxembourg Stock

Exchange, in one leading newspaper having general circulation in Luxembourg (which is expected to be the *Luxemburger Wort*) except that, if and to the extent that the rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the notices may be given by the Issuer by delivering the relevant notice to Euroclear and Clearstream, Luxembourg and/or OeKB (as applicable) for onward transmission to holders of Covered Bank Bonds and in the case of Covered Bank Bonds listed on the Vienna Stock Exchange, in a daily newspaper having general circulation in Vienna (which is expected to be the *Amtsblatt zur Wiener Zeitung*) except that if and to the extent that the rules of the Vienna Stock Exchange so permit, notices may be given by the Issuer by delivering the relevant notices to Euroclear and Clearstream, Luxembourg and/or OeKB (as applicable) for onward transmission to holders of Covered Bank Bonds. In case notices include “regulated information” (*vorgeschriebene Informationen*) within the meaning of § 1(22) of the Austrian Stock Exchange Act 2018 (*Börsegesetz 2018* – “**BörseG 2018**”), such notices shall be additionally published via an “electronic information dissemination system” (*Informationsverbreitungssystem*) within the meaning of § 119(7) *BörseG 2018*. The Issuer shall also ensure that notices are duly published in compliance with the requirements of each stock exchange on which the Covered Bank Bonds are listed. Any notice published as aforesaid shall be deemed to have been given on the date of such publication or, if published more than once, on the date of the first such publication.

- (b) There may, so long as all the global Covered Bank Bonds for this Series are held in their entirety on behalf of Euroclear, Clearstream, Luxembourg and/or OeKB (as applicable) be substituted, in relation only to this Series, for such publication as aforesaid, the delivery of the relevant notice to Euroclear, Clearstream, Luxembourg and/or OeKB (as applicable) for communication by them to the Holders of this Series except that if the Covered Bank Bonds are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange notice will in any event be published in the *Luxemburger Wort*. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders of this Series either: (i) on the date of publication in the *Luxemburger Wort* or, if published more than once, on the date of the first such publication; or (ii) (if the Covered Bank Bonds of this Series are not listed on the Luxembourg Stock Exchange) on the seventh day after the day on which the said notice was given to Euroclear, Clearstream, Luxembourg and/or OeKB (as applicable).
- (c) Without prejudice to the other provisions of this Condition 9, notices in respect of Covered Bank Bonds that are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange may also be published on the internet web site of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu), and in relation to Covered Bank Bonds that are listed on the Vienna Stock Exchange, be published on its website.
- (d) Notices or demands to be given or made by any holder of any Covered Bank Bonds of this Series shall be in writing in the English language and given by lodging the same with the Agent. Whilst any Covered Bank Bonds of this Series are represented by a global Covered Bank Bond, such notice or demand may be given or made by a holder of any of the Covered Bank Bonds so represented to the Agent via Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or OeKB, as the case may be, in such manner as the Agent and Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or OeKB (as applicable) may approve for this purpose.

10. **Paying Agents**

The Paying Agents will act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligations or relationships of agency or trust to or with the Holders except (without affecting the obligations of the Issuer to the Holders to repay Covered Bank Bonds and pay interest thereon) funds received by the Agent for the payment of any sums due in respect of the Covered Bank Bonds shall be held by it in trust for the Holders until the expiration of the relevant period of prescription under Condition 7 of these Terms and Conditions of Covered Bank Bonds.

11. **Further Issues**

The Issuer may from time to time without the consent of the Holders, issue further Covered Bank Bonds having terms and conditions the same as the Covered Bank Bonds of any Series, or the same

except for the amount of the first payment of interest, which may be consolidated and form a single series with the outstanding Covered Bank Bonds of any Series.

12. **Governing Law and Jurisdiction**

- (a) The Covered Bank Bonds are governed by, and shall be construed in accordance with, the laws of Austria.
- (b)
 - (i) The courts competent for the first district of Vienna, Austria shall have jurisdiction to settle any disputes which may arise out of or in connection with the Covered Bank Bonds and accordingly any legal action or proceedings arising out of or in connection with the Covered Bank Bonds (the “**Proceedings**”) may be brought in such courts. The Issuer irrevocably submits to the jurisdiction of such courts and waives any objection to Proceedings in such courts whether on the ground of venue or on the ground that the Proceedings have been brought in an inconvenient forum.
 - (ii) This choice of jurisdiction clause does not apply to consumers who are domiciled, habitually resident or employed in Austria. The general legal venue in Austria in case of legal actions arising out of or in connection with the Covered Bank Bonds (the “**Proceedings**”) taken by a consumer or against a consumer as provided for by law at the time of conclusion of an agreement shall remain the same even if the consumer, after conclusion of the agreement, transfers his/her domicile abroad and Austrian court decisions are enforceable in that country.
 - (iii) Further, the rights of consumers under the provisions of European civil litigation law who are domiciled in a member state of the European Union other than Austria or in a third country to bring Proceedings against the Issuer in the courts of the state in which they are domiciled and/or the right that Proceedings against them may only be brought in the courts of the state in which they are domiciled shall remain unaffected.
- (c) The Issuer further irrevocably agrees that no immunity (to the extent that it may now or hereafter exist, whether on the grounds of sovereignty or otherwise) from any Proceedings or from execution of judgment shall be claimed by or on behalf of it or with respect to its assets, any such immunity being irrevocably waived by the Issuer, and the Issuer irrevocably consents generally in respect of any Proceedings to the giving of any relief or the issue of any process in connection with any Proceedings including, without limitation, the making, enforcement or execution against any property whatsoever of any order or judgment which may be made or given in connection with any Proceedings.

13. **Language**

These Terms and Conditions are written in the English and German languages. The applicable Final Terms for the issue of any series of Covered Bank Bonds shall specify which language, in the event of any inconsistency, shall prevail.

TEIL C

EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN

(GERMAN LANGUAGE VERSION)

Diese Fundierte Bankschuldverschreibung ist eine Fundierte Bankschuldverschreibung im Sinne des österreichischen Gesetzes betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen in der geltenden Fassung (das “**FBSchVG**” einschließlich etwaiger Nachfolgegesetze) und ist eine von einer Serie von Fundierten Bankschuldverschreibungen (die “**Fundierte Bankschuldverschreibung**”, wobei dieser Ausdruck: (a) in Bezug auf Fundierte Bankschuldverschreibungen, die durch eine Globalurkunde verbrieft sind, Einheiten der niedrigsten festgelegten Stückelung (*Specified Denomination*) in der festgelegten Währung (*Specified Currency*) der entsprechenden Fundierten Bankschuldverschreibung; und (b) jede Globalurkunde bezeichnet), die von der UniCredit Bank Austria AG (“**Bank Austria**” oder die “**Emittentin**” (*Issuer*)) begeben wurde. Alle von der Emittentin von Zeit zu Zeit begebenen Fundierten Bankschuldverschreibungen, die zum gegebenen Zeitpunkt ausstehend sind, werden im Folgenden als die “Fundierten Bankschuldverschreibungen” bezeichnet, und der Begriff “Fundierte Bankschuldverschreibung” ist dementsprechend auszulegen. Im Sinne dieser Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen bezeichnet der Begriff “**Serie**” jede ursprüngliche Begebung von Fundierten Bankschuldverschreibungen zusammen mit allfälligen weiteren Begebungen, die mit der ursprünglichen Begebung eine Einheit bilden sollen, deren Bedingungen (bis auf den Ausgabetag (*Issue Date*), den Verzinsungsbeginn (*Interest Commencement Date*) und den Ausgabepreis (*Issue Price*)) im Übrigen identisch sind (einschließlich der Tatsache ob die Fundierte Bankschuldverschreibungen notiert sind oder nicht) und die zusammengefasst sind und eine Einheit bilden, wobei dieser Begriff die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde einer solchen Serie einschließt, und die Begriffe “**Fundierte Bankschuldverschreibungen der betreffenden Serie**” und “**Gläubiger der betreffenden Serie**” sowie verwandte Begriffe sind dementsprechend auszulegen.

Die endgültigen Bedingungen in Bezug auf diese Fundierte Bankschuldverschreibung sind dieser Unterlage beigefügt. In dieser Unterlage enthaltene Bezugnahmen auf die “anwendbaren endgültigen Bedingungen” beziehen sich auf die dieser Unterlage beigefügten endgültigen Bedingungen (*Final Terms*). Begriffe, die in den anwendbaren endgültigen Bedingungen verwendet werden, sind für Zwecke dieser Fundierten Bankschuldverschreibung definiert.

In den endgültigen Bedingungen kann ein Mindesthandelsvolumen € 100.000 entsprechend in der festgelegten Währung gewählt werden, in welchem Fall sich ein Angebot zum Kauf von Einheiten dieser Fundierten Bankschuldverschreibung auf ein Angebot von Einheiten mit einem Nennwert von nicht weniger als € 100.000 in der festgelegten Währung pro Anleger beschränkt.

1. Form, Stückelung und Eigentumsrecht

Die Fundierten Bankschuldverschreibungen dieser Serie lauten auf Inhaber in der festgelegten Währung und in der/den festgelegten Stückelung(en). Diese Fundierte Bankschuldverschreibung ist eine festverzinsliche Fundierte Bankschuldverschreibung (*Fixed Rate Fundierte Bankschuldverschreibung*), eine variabel verzinsliche Fundierte Bankschuldverschreibung (*Floating Rate Fundierte Bankschuldverschreibung*), eine Nullkupon-Fundierte Bankschuldverschreibung (*Zero Coupon Fundierte Bankschuldverschreibung*), oder eine Kombination davon. Die Zinsbasis (*Interest Basis*) und die Rückzahlungs-/Zahlungs-Basis (*Redemption/Payment Basis*) solcher Fundierten Bankschuldverschreibungen entspricht jeweils der Angabe in den anwendbaren endgültigen Bedingungen, und die passenden Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen für die Fundierten Bankschuldverschreibungen sind entsprechend anzuwenden.

Vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen erfolgt die Übertragung des Eigentumsrechts an den Fundierten Bankschuldverschreibungen durch Übergabe. Die Emittentin und jede Zahlstelle dürfen, in dem weitesten vom anwendbaren Recht erlaubten Ausmaß, den Gläubiger in jeder Hinsicht als dessen unumschränkten Eigentümer ansehen und behandeln (unabhängig davon, ob eine solche Fundierte Bankschuldverschreibung überfällig ist, und ungeachtet irgendeines Eigentumsvermerks oder

irgendeiner Aufschrift darauf oder einer diesbezüglichen Verlust- oder Diebstahlsanzeige), jedoch unbeschadet der nachstehend angeführten Bestimmungen.

Jede Person, die zum gegebenen Zeitpunkt in den Büchern von Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg, und/oder OeKB CSD GmbH (“**OeKB**”) (je nach Anwendbarkeit) als Gläubiger eines bestimmten Nennbetrages von solchen Fundierten Bankschuldverschreibungen ausgewiesen ist (wobei diesbezüglich alle Bestätigungen oder anderen Dokumente, die von Euroclear oder Clearstream, Luxemburg, und/oder OeKB (je nach Anwendbarkeit) in Bezug auf einen bestimmten, einer Person gutgeschriebenen Nennbetrag von solchen Fundierten Bankschuldverschreibungen ausgestellt wurden, in jeder Hinsicht abschließend und verbindlich sind, außer im Falle eines offenkundigen Fehlers), ist von der Emittentin und den Zahlstellen in jeder Hinsicht als Gläubiger eines solchen Nennbetrages von solchen Fundierten Bankschuldverschreibungen zu behandeln, außer in Bezug auf Zahlungen von Kapital (einschließlich eines (etwaigen) Aufschlages) und Zinsen auf solche Fundierte Bankschuldverschreibungen, hinsichtlich derer im Verhältnis zur Emittentin und zu einer jeden Zahlstelle ausschließlich der Inhaber von Fundierten Bankschuldverschreibungen einen Anspruch besitzt, und zwar gemäß und vorbehaltlich seiner Bedingungen und soweit von anwendbarem Recht erlaubt (wobei der Begriff “Gläubiger” und verwandte Begriffe dementsprechend auszulegen sind). Fundierte Bankschuldverschreibungen sind nur gemäß anwendbarem Recht und den zum gegebenen Zeitpunkt geltenden Regeln und Verfahren von Euroclear und/oder, Clearstream, Luxemburg, und/oder OeKB, je nach Sachlage, übertragbar.

In dieser Unterlage enthaltene Bezugnahmen auf Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg, und/oder OeKB sind, sofern der Zusammenhang dies erlaubt, so zu verstehen, dass sie auch eine Bezugnahme auf alle zusätzlichen von der Emittentin, dem Agent und, sofern die Fundierte Bankschuldverschreibungen an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notieren, von der Luxemburger Börse gebilligten Clearing Systeme einschließen.

2. Status

Die Verbindlichkeiten aus den Fundierten Bankschuldverschreibungen begründen nichtnachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und sind untereinander ohne irgendeinen Vorrang gleichgestellt. Die Fundierten Bankschuldverschreibungen unterliegen dem FBSchVG und sind im Falle einer hypothekarisch besicherten Fundierten Bankschuldverschreibung allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus hypothekarisch besicherten Fundierten Bankschuldverschreibungen und im Falle einer öffentlich besicherten Fundierten Bankschuldverschreibung allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus den öffentlich besicherten Fundierte Bankschuldverschreibungen gleichgestellt.

Vorbehaltlich der Bestimmungen des FBSchVG hat die Emittentin:

- (a) in Bezug auf die ausstehenden hypothekarisch besicherten Fundierten Bankschuldverschreibungen sicherzustellen, dass der Gesamtbetrag solcher Fundierten Bankschuldverschreibungen jederzeit durch Hypothekendarlehen, Guthaben in Bankkonten, Bargeld und/oder Derivate gedeckt ist, die die im FBSchVG festgelegten Kriterien erfüllen und die einem Betrag der dem Tilgungsbetrag und Zinsen der im Umlauf befindlichen Fundierten Bankschuldverschreibungen, einschließlich sonstiger ausstehender fundierter Bankschuldverschreibungen der Emittentin, zuzüglich der im Falle der Insolvenz der Emittentin voraussichtlich anfallenden Verwaltungskosten, entspricht; und
- (b) in Bezug auf die ausstehenden öffentlich besicherten Fundierten Bankschuldverschreibungen, sicherzustellen, dass der Gesamtbetrag solcher Fundierten Bankschuldverschreibungen jederzeit durch öffentliche Darlehen, Guthaben in Bankkonten, Bargeld und/oder Derivate gedeckt ist, die die im FBSchVG festgelegten Kriterien erfüllen und die einem Betrag der dem Tilgungsbetrag und Zinsen der im Umlauf befindlichen Fundierten Bankschuldverschreibungen, einschließlich sonstiger ausstehender fundierter Bankschuldverschreibungen der Emittentin, zuzüglich der im Falle der Insolvenz der Emittentin voraussichtlich anfallenden Verwaltungskosten, entspricht.

Zusätzlich kann sich die Emittentin entscheiden, eine Deckung in Bezug auf die ausstehenden hypothekarisch besicherten Fundierten Bankschuldverschreibungen und die ausstehenden öffentlich besicherten Fundierten Bankschuldverschreibungen zu unterhalten, die die vom FBSchVG und,

sofern anwendbar, von ihrer Satzung geforderte Deckung übersteigt. Eine solche Überdeckung hat für alle Begebungen von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die in Bezug auf den Deckungsstock, auf den sich die Überdeckung bezieht, ausgegeben werden, gleich zu sein.

Die Emittentin hat alle Darlehen und anderen geeigneten Deckungswerte, die die ausstehenden Fundierten Bankschuldverschreibungen decken, in der im FBSchVG vorgesehenen Weise wie folgt einzutragen:

- (A) im Falle von hypothekarisch besicherten Fundierten Bankschuldverschreibungen in ein Deckungsregister für solche Fundierten Bankschuldverschreibungen; und
- (B) im Falle von öffentlich besicherten Fundierten Bankschuldverschreibungen in ein Deckungsregister für solche Fundierten Bankschuldverschreibungen.

Im Falle der Insolvenz der Emittentin sind die Ansprüche der Gläubiger gemäß dem FBSchVG und diesen Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen aus den im entsprechenden Register aufgelisteten Vermögenswerten zu befriedigen.

3. Zinsen

(a) **Zinsen auf festverzinsliche Fundierte Bankschuldverschreibungen**

Jede festverzinsliche Fundierte Bankschuldverschreibung wird auf der Grundlage ihres Nennbetrags verzinst, und zwar ab (einschließlich) dem Verzinsungsbeginn in Höhe des Satzes/der Sätze per annum, der/die dem Zinssatz/den Zinssätzen (*Rate(s) of Interest*) entspricht/entsprechen. Die Zinsen sind im Nachhinein an dem/den Zinszahlungstag(en) (*Interest Payment Date(s)*) eines jeden Jahres und am Fälligkeitstag (*Maturity Date*), sofern dieser nicht auf einen Zinszahlungstag fällt, zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am Zinszahlungstag, der als Nächster auf den Verzinsungsbeginn folgt, und, sofern der Zeitraum zwischen dem Verzinsungsbeginn und dem ersten Zinszahlungstag vom Zeitraum zwischen den nachfolgenden Zinszahlungstagen abweicht, wird diese dem anfänglichen Bruchteilszinsbetrag (*Broken Amount*) entsprechen. Falls der Fälligkeitstag (*Maturity Date*) kein Zinszahlungstag ist, werden die Zinsen vom vorhergehenden Zinszahlungstag (oder dem Verzinsungsbeginn) bis zum Fälligkeitstag (*Maturity Date*) dem endgültigen Bruchteilszinsbetrag entsprechen. Die Zinszahlung erfolgt vorbehaltlich der und gemäß den Bestimmungen von Bedingung 5 dieser Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen. Der Zinslauf endet hinsichtlich jeder festverzinslichen Fundierten Bankschuldverschreibung (oder im Falle einer Rückzahlung von nur einem Teil einer Fundierten Bankschuldverschreibung, nur hinsichtlich dieses Teils der Fundierten Bankschuldverschreibung) am Fälligkeitstermin für die entsprechende Rückzahlung, es sei denn, dass bei ordnungsgemäßer Vorlage der entsprechenden Fundierten Bankschuldverschreibung die Zahlung des Kapitals ungebührlich zurückbehalten oder verweigert wird, in welchem Falle der Zinslauf fort dauert (sowohl nach wie vor einem etwaigen Urteil) bis (i) zu dem Tag, an dem alle Beträge, die in Bezug auf eine solche Fundierte Bankschuldverschreibung bis zu diesem Tage fällig sind, vom Gläubiger oder in dessen Auftrag erhalten wurden, oder (ii) bis zum Tag, an dem der Agent den Inhaber desselben (entweder gemäß Bedingung 9 dieser Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen oder individuell) über den Erhalt von allen Beträgen, die in Bezug auf die Fundierte Bankschuldverschreibung bis zu diesem Tage fällig sind, benachrichtigt hat, je nachdem welches Ereignis früher eintritt.

Falls die Berechnung von Zinsen für einen Zeitraum, der nicht an einem Zinszahlungstag endet, erforderlich ist, unter der Ausnahme entgegenstehender Bestimmungen in den anwendbaren endgültigen Bedingungen, erfolgt die Berechnung solcher Zinsen, indem der Zinssatz auf den Gesamtbetrag des ausstehenden Nominales der festverzinslichen Fundierten Bankschuldverschreibung angewendet wird, diese Summe mit dem anwendbaren Zinstagequotienten multipliziert und die resultierende Zahl auf den nächsten Cent (oder dessen ungefähren Gegenwert in der relevanten anderen festgelegten Währung) gerundet wird, wobei ein halber Cent (oder dessen ungefähre Gegenwert in der relevanten anderen festgelegten Währung) aufgerundet wird.

In diesen Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen:

bezeichnet **“Zinstagequotient”** (*Day Count Fraction*) im Hinblick auf die Berechnung eines Betrags für einen beliebigen Zeitraum (die **“Zinslaufperiode”** (*Accrual Period*)):

- (a) wenn **“Actual/Actual (ICMA)”** in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist:
 - (i) im Falle von Fundierten Bankschuldverschreibungen, bei denen die Anzahl der Tage in der relevanten Zinslaufperiode gleich oder kürzer ist als die Festsetzungsperiode, in die das Ende der Zinslaufperiode fällt, die Anzahl der Tage in der betreffenden Zinslaufperiode geteilt durch das Produkt aus (A) der Anzahl der Tage in der betreffenden Festsetzungsperiode und (B) der Anzahl der Festsetzungstage (*Determination Dates*), wie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen angegeben, die unter der Annahme, dass Zinsen für das gesamte Jahr zahlbar sein würden, in einem Kalenderjahr eintreten würden; oder
 - (ii) im Falle von Fundierten Bankschuldverschreibungen, bei denen die Zinslaufperiode länger ist als die Festsetzungsperiode, in die das Ende der Zinslaufperiode fällt, die Summe:
 - (A) der Anzahl der Tage in der betreffenden Zinslaufperiode, die in die Festsetzungsperiode fallen, in der die Zinslaufperiode beginnt, geteilt durch Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der betreffenden Festsetzungsperiode und (2) der Anzahl der Festsetzungstage, wie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen angegeben, die unter der Annahme, dass Zinsen für das gesamte Jahr zahlbar sein würden, in einem Kalenderjahr eintreten würden; und
 - (B) der Anzahl der Tage in der betreffenden Zinslaufperiode, die in die nächste Festsetzungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der betreffenden Festsetzungsperiode und (2) der Anzahl der Festsetzungstage, die unter der Annahme, dass Zinsen für das gesamte Jahr zahlbar sein würden, in einem Kalenderjahr eintreten würden; und

“Festsetzungsperiode” (*Determination Period*) bezeichnet jeden Zeitraum ab (einschließlich) einem Festsetzungstag bis zu (ausschließlich) dem nächsten Festsetzungstag (dies schließt dann, wenn entweder der Verzinsungsbeginn oder der letzte Zinszahlungstag kein Festsetzungstag ist, den Zeitraum ein, der am ersten Festsetzungstag vor einem solchen Tag beginnt und am ersten Festsetzungstag nach einem solchen Tag endet).

- (b) wenn **“Actual/Actual”** oder **“Actual/Actual (ISDA)”** in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinslaufperiode geteilt durch 365 (oder, falls ein Teil dieser Zinslaufperiode in ein Schaltjahr fällt, die Summe (i) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil der Zinslaufperiode, der in ein Schaltjahr fällt, geteilt durch 366 und (ii) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil der Zinslaufperiode, der in ein Nicht-Schaltjahr fällt, geteilt durch 365);
- (c) wenn **“Actual/365 (Fixed)”** in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinslaufperiode geteilt durch 365;
- (d) wenn **“Actual/360”** in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinslaufperiode geteilt durch 360;
- (e) wenn **“30/360”**, **“360/360”** oder **“Bond Basis”** in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die Anzahl der Tage in der Zinslaufperiode geteilt durch 360 und berechnet auf folgender Formel basierend:

$$\text{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + (30 \times M_2 - M_1) + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

“**Y₁**” ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinslaufperiode fällt;

“**Y₂**” ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinslaufperiode folgt;

“**M₁**” ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinslaufperiode fällt;

“**M₂**” ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinslaufperiode folgende Tag fällt;

“**D₁**” ist der erste Kalendertag der Zinslaufperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn eine solche Zahl fällt auf den 31., in welchem Fall D1 30 wäre; und

“**D₂**” ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinslaufperiode fällt, es sei denn eine solche Zahl fällt auf den 31. und D1 ist größer als 29, in welchem Fall D2 30 wäre; und

- (f) wenn “**30E/360**” oder “**Eurobond Basis**” in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die Anzahl der Tage in der Zinslaufperiode geteilt durch 360 und berechnet auf folgender Formel basierend:

$$\text{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + (30 \times M_2 - M_1) + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

“**Y₁**” ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinslaufperiode fällt;

“**Y₂**” ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinslaufperiode folgt;

“**M₁**” ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinslaufperiode fällt;

“**M₂**” ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinslaufperiode folgende Tag fällt;

“**D₁**” ist der erste Kalendertag der Zinslaufperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, ein solcher Tag fällt auf den 31., in welchem Fall D1 30 wäre;

“**D₂**” ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinslaufperiode fällt, es sei denn ein solcher Tag fällt auf den 31., in welchem Fall, D2 30 wäre; und

- (g) wenn “**30E/360**” (ISDA) in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die Anzahl der Tage in der Zinslaufperiode geteilt durch 360 und berechnet auf folgender Formel basierend:

$$\text{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + (30 \times M_2 - M_1) + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

“**Y₁**” ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinslaufperiode fällt;

“**Y₂**” ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinslaufperiode folgt;

“**M₁**” ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinslaufperiode fällt;

“**M₂**” ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinslaufperiode folgende Tag fällt;

“**D₁**” ist der erste Kalendertag der Zinslaufperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn (i) dieser Tag ist der letzte Tag im Februar oder (ii) eine solche Zahl fällt auf den 31., in welchem Fall D1 30 wäre;

“**D₂**” ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinslaufperiode fällt, es sei denn (i) dieser Tag ist der letzte Tag im Februar, aber kein Fälligkeitstag oder (ii) eine solche Zahl fällt auf den 31., in welchem Fall, D2 30 wäre.

(b) **Zinsen auf variabel verzinsliche Fundierte Bankschuldverschreibungen**

(i) **Zinszahlungstage**

Jede variabel verzinsliche Fundierte Bankschuldverschreibung wird auf der Grundlage seines ausstehenden Nennbetrags verzinst, und zwar ab (einschließlich) dem Verzinsungsbeginn, und diese Zinsen sind im Nachhinein zahlbar entweder:

- (A) an dem/den festgelegten Zinszahlungstag(en) (jeder ein “Zinszahlungstag”) eines jeden Jahres entsprechend der Festlegung in den anwendbaren endgültigen Bedingungen; oder
- (B) falls kein(e) festgelegter/n Zinszahlungstag(e) in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist/sind, an jedem Tag (jeder ein “Zinszahlungstag”), der die in den anwendbaren endgültigen Bedingungen als der festgelegte Zeitraum (*Specified Period*) festgelegte Anzahl von Monaten oder andere Zeitspanne nach dem vorangegangenen Zinszahlungstag oder, im Falle des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn liegt.

Solche Zinsen werden hinsichtlich jeder Zinsperiode zahlbar sein (wobei dieser Begriff “**Zinsperiode**” in diesen Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen den Zeitraum ab (einschließlich) einem Zinszahlungstag (oder dem Verzinsungsbeginn) bis zu (ausschließlich) dem nächsten (oder ersten) Zinszahlungstag bezeichnet).

(ii) **Zinszahlungen**

Die Zinszahlung erfolgt vorbehaltlich der und gemäß den Bestimmungen von Bedingung 5 dieser Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen. Der Zinslauf endet hinsichtlich jeder variabel verzinslichen Fundierten Bankschuldverschreibung (oder im Falle einer Rückzahlung von einem Teil einer Fundierten Bankschuldverschreibung, nur hinsichtlich dieses Teils der Fundierten Bankschuldverschreibung) am Fälligkeitstermin für die entsprechende Rückzahlung, es sei denn, dass bei ordnungsgemäßer Vorlage der entsprechenden Fundierten Bankschuldverschreibung die Zahlung des Kapitals ungebührlich zurückbehalten oder verweigert wird, in welchem Falle der Zinslauf fort dauert (sowohl nach wie vor einem etwaigen Urteil) bis (A) zu dem Tag, an dem alle Beträge, die in Bezug auf eine solche Fundierte Bankschuldverschreibung bis zu diesem Tage fällig sind, vom Gläubiger oder in dessen Auftrag erhalten wurden, oder (B) bis zum Tag, an dem der Agent den Gläubigern desselben (entweder gemäß Bedingung 9 dieser Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen oder individuell) über den Erhalt von allen Beträgen, die in Bezug auf die Fundierte Bankschuldverschreibung bis zu diesem Tage fällig sind, benachrichtigt hat, je nachdem welches Ereignis früher eintritt.

(iii) **Zinssatz für variabel verzinsliche Fundierte Bankschuldverschreibungen**

Der Zinssatz (der **“Zinssatz”** (*Rate of Interest*), der in Bezug auf diese Fundierte Bankschuldverschreibung, wenn sie eine variabel verzinsliche Fundierte Bankschuldverschreibung ist, jeweils zahlbar ist, wird in der in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegten Weise bestimmt.

(A) ISDA-Feststellung bei variabel verzinslichen Fundierten Bankschuldverschreibungen Wo in den anwendbaren endgültigen Bedingungen eine ISDA-Feststellung (*ISDA Determination*) als die Art der Feststellung des Zinssatzes festgelegt ist, entspricht der Zinssatz für jede Zinsperiode dem relevanten ISDA-Satz plus oder minus (wie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen angegeben) der (etwaigen) Marge (*Margin*) und multipliziert (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben) mit dem (etwaigen) Multiplikator (*Multiplier*). Für die Zwecke dieses Unterabsatzes (A) bezeichnet **“ISDA-Satz”** (*ISDA Rate*) für eine Zinsperiode einen Satz, der dem variablen Zinssatz entspricht, der vom Agent im Rahmen einer Zinsswap-Transaktion bestimmt werden würde, wenn der Agent für diese Swap-Transaktion als Berechnungsstelle (*Calculation Agent*) handeln würde, und zwar gemäß den Bestimmungen einer Vereinbarung, die die ISDA Definitionen von 2006 in der zum Ausgabebetrag der ersten Tranche der Fundierten Bankschuldverschreibungen geltenden, aktualisierten und von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlichten Fassung (die **“ISDA Definitionen”** (*ISDA Definitions*)) zum Vertragsbestandteil erklärt, und gemäß der:

- (1) die variabler Zinssatz-Option (*Floating Rate Option*) der Festlegung in den anwendbaren endgültigen Bedingungen entspricht;
- (2) die bezeichnete Laufzeit (*Designated Maturity*) eine in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgesetzte Periode ist; und
- (3) das relevante Reset-Datum (*Reset Date*) entweder (x) wenn die anwendbare variabler Zinssatz-Option auf dem Londoner Inter-Banken Angebotssatz (*“London inter-bank offered rate”*, **“LIBOR”**) oder dem Euro-Zone Inter-Banken Angebotssatz (*euro-zone inter-bank offered rate*) (**“EURIBOR”**) für eine Währung basiert, der erste Tag dieser Zinsperiode ist oder (y) in jedem anderen Fall der Festlegung in den anwendbaren endgültigen Bedingungen entspricht.

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes (A) haben (i) **“variabler Zinssatz”** (*Floating Rate*), **“Berechnungsstelle”** (*Calculation Agent*), **“variabler Zinssatz-Option”** (*Floating Rate Option*), **“bezeichnete Laufzeit”** (*Designated Maturity*) und **“Reset-Datum”** (*Reset Date*) dieselbe Bedeutung, die diesen Begriffen in den ISDA Definitionen beigemessen wird, und (ii) bezeichnet **“Euro-Zone”** das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag die einheitliche Währung übernehmen.

(B) **Bildschirmfeststellung bei variabel verzinslichen Fundierten Bankschuldverschreibungen**

Wo in den anwendbaren endgültigen Bedingungen eine Bildschirmfeststellung (*Screen Rate Determination*) als die Art der Feststellung des Zinssatzes festgelegt ist, entspricht der Zinssatz für jede Zinsperiode, vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen, entweder:

- (1) dem Angebotssatz; oder

- (2) dem arithmetischen Mittel (falls erforderlich auf die fünfte Dezimalstelle gerundet, wobei 0,000005 aufgerundet wird und, im Fall von EURIBOR, 0,0005) der Angebotssätze

(ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für den Referenzsatz (*Reference Rate*), der/die auf der maßgeblichen Bildschirmseite (*Relevant Screen Page*) um 11:00 Uhr (Londoner Ortszeit im Falle von LIBOR, Brüsseler Ortszeit im Falle von EURIBOR, oder in jedem anderen Fall, gemäß der Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen) am fraglichen Zinssatzfeststellungstag (*Interest Determination Date*) aufscheint bzw. aufscheinen, plus oder minus (wie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen angegeben) der (etwaigen) Marge und multipliziert (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben) mit dem (etwaigen) Multiplikator, wobei alle Feststellungen durch den Agent erfolgen. Falls auf der maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder mehr solche Angebotssätze angezeigt werden, sind der höchste (oder, falls mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der niedrigste (oder, falls mehr als ein solcher Niedrigstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) vom Agent für den Zweck der Bestimmung des (wie vorstehend beschrieben gerundeten) arithmetischen Mittels solcher Angebotssätze außer Acht zu lassen.

Für den Fall, dass die maßgebliche Bildschirmseite nicht verfügbar ist oder dass im obigen Fall (1) kein solcher Angebotssatz angezeigt wird oder im obigen Fall (2) weniger als zwei solche Angebotssätze angezeigt werden, und zwar jeweils zu dem im vorangegangenen Absatz festgelegten Zeitpunkt, so wird der Agent jede der Referenzbanken bitten ihm ihren Angebotssatz für den Referenzsatz am relevanten Zinssatzfeststellungstag zu nennen und der Agent wird dann das arithmetische Mittel jener Angebotssätze feststellen, plus oder minus (wie jeweils anwendbar) der (etwaigen) Marge. Sollte der Agent von den Referenzbanken eine unzureichende Anzahl an Angebotssätzen erhalten, so wird der Zinssatz vom Agent wie zum unmittelbar vorhergehenden Zinssatzfeststellungstag (*Interest Determination Date*) festgestellt (indem die Marge für die vorhergehende Zinsperiode, falls eine andere Marge für die relevante Zinsperiode angewandt werden soll als für die vorhergehende Zinsperiode, ersetzt wird durch die Marge für die relevante Zinsperiode). Sollte der Zinssatz nicht gemäß der vorstehenden Bestimmungen festgestellt werden können, so wird die Emittentin oder eines ihrer angeschlossenen Unternehmen einen Ersatz- oder Nachfolgezinssatz, nach Berücksichtigung jeder beliebigen Quelle, die sie für angemessen erachtet, feststellen. "Referenzbanken" bedeutet vier führende Banken im Interbanken-Markt.

Wenn (i) die Emittentin oder der Agent den Referenzsatz nicht mehr verwenden darf, (ii) der Administrator des Referenzsatzes die Berechnung und Veröffentlichung des Referenzsatzes dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, (iii) der Administrator des Referenzsatzes zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Kontrollbehörden eingeleitet wurde, oder (iv) der Referenzsatz anderweitig eingestellt ist (jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), soll der Referenzsatz durch einen von der Emittentin festgelegten Zinssatz durch Anwendung der Schritte (I) bis (IV) (in dieser Reihenfolge) folgendermaßen ersetzt werden ("**Nachfolge-Referenzsatz**"):

(I) Der Referenzsatz soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch den Administrator des Referenzsatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Kontroll- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge- Referenzsatz für den

Referenzsatz und für die Dauer des Referenzsatzes bekannt gegeben wird und der in Übereinstimmung mit geltendem Recht genutzt werden darf; oder (wenn ein solcher Nachfolge- Referenzsatz nicht festgelegt werden kann);

(II) der Referenzsatz soll durch einen alternativen Referenzsatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzsatz für Schuldverschreibungen in der jeweiligen Währung mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzsatz nicht bestimmt werden kann);

(III) der Referenzsatz soll durch einen Zinssatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzsatz (x) für Zinsswaps (fest-zu-variabel verzinslich) in der relevanten Währung, oder (y) für börsengehandelte Zinsfutures mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzsatz nicht bestimmt werden kann)

(IV) der Referenzsatz soll durch einen Zinssatz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des Referenzsatzes und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt in der Bundesrepublik Deutschland festgelegt wird.

Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge- Referenzsatz verwendet werden soll (die **“Nachfolge-Bildschirmseite”**). Ab dem Zeitpunkt der Bestimmung des Nachfolge- Referenzsatzes (der **“maßgebliche Zeitpunkt”**) gilt jede Bezugnahme auf den Referenzsatz als Bezugnahme auf den Nachfolge-Referenzsatz und jede Bezugnahme auf die Bildschirmseite bezieht sich vom maßgeblichen Zeitpunkt an als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite, und die Bestimmungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Die Emittentin informiert anschließend die Inhaber gemäß Bedingung 9.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenzsatzes durch einen Nachfolge-Referenzsatz kann die Emittentin einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne festlegen, der oder die bei der Ermittlung des Zinssatzes und bei der Berechnung des Zinsbetrags angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Fundierten Bankschuldverschreibungen vor Eintritt des Einstellungsereignisses vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.

Wenn ein Einstellungsereignis eintritt und der Referenzsatz nicht wie oben beschrieben gemäß der Punkte (I) bis (IV) durch die Emittentin ersetzt werden kann, kann die Emittentin die Fundierten Bankschuldverschreibungen ganz zurückzahlen. Die Fundierten Bankschuldverschreibungen werden zum Nennbetrag zurückgezahlt, zusammen mit etwaigen aufgelaufenen Zinsen. Die Emittentin wird den Inhabern der Fundierten Bankschuldverschreibungen gemäß Bedingung 9 eine solche Kündigung mitteilen.

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Fundierten Bankschuldverschreibungen entscheidet, gilt als Zinssatz ab dem ersten Zinszahltag nach dem Einstellungsereignis bis zum Rückzahlungstag entweder, wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen so angegeben der für die unmittelbar vorausgehende Zinsperiode geltende Zinssatz oder aber der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem

Zinsfeststellungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden, plus oder minus der (etwaigen) Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt), und multipliziert mit dem (etwaigen) Multiplikator. Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzsatzes gezahlt wird, nimmt der ermittelte Angebotssatz einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert. Sofern sich die Emittentin nicht für die Rückzahlung der Fundierten Bankschuldverschreibungen entscheidet, findet derselbe Zinssatz ab dem ersten Zinszahltag nach dem Einstellungsereignis Anwendung.

Wenn als jeweiliger Referenzsatz in Bezug auf variabel verzinsliche Fundierte Bankschuldverschreibungen in den anwendbaren endgültigen Bedingungen ein anderer Satz als LIBOR oder EURIBOR festgelegt wird, wird der Zinssatz in Bezug auf solche Fundierten Bankschuldverschreibungen so festgestellt wie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen vorgesehen.

(C) **Constant Maturity Swap variabel verzinsliche Fundierte Bankschuldverschreibungen**

Wo in den anwendbaren endgültigen Bedingungen Constant Maturity Swap als die Art der Feststellung des Zinssatzes festgelegt ist, entspricht der Zinssatz für jede Zinsperiode, vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen, dem Referenzsatz (*Reference Rate*), am fraglichen Zinssatzfeststellungstag (*Interest Determination Date*) (wie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen angegeben, "**Zinsfeststellungstag**"), plus oder minus (wie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen angegeben) der (etwaigen) Marge und multipliziert (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben) mit dem (etwaigen) Multiplikator, wobei alle Feststellungen durch den Agent erfolgen.

"**Referenzsatz**" meint den in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Constant Maturity Swap Satz (ausgedrückt als Prozentsatz pro Jahr), der auf der Bildschirmseite (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, "**Bildschirmseite**") zur Referenzsatzzeit (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, "**Referenzsatzzeit**") am jeweiligen Zinsfestlegungstag angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch den Agent erfolgen.

Sollte jeweils zur genannten Zeit die Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder der Satz nicht angezeigt werden, so wird der Agent die Referenzbanken bitten, ihre betreffenden Jahres-CMS-Sätze ungefähr zur Referenzsatzzeit am jeweiligen Zinsfestlegungstag bereitzustellen.

Falls die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebene Anzahl an Referenzbanken dem Agent solche Angebote zur Verfügung stellen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel dieser Angebotssätze (falls erforderlich, gerundet auf den nächsten einhunderttausendstel Prozentpunkt, wobei 0,000005 aufgerundet wird), wobei das höchste (oder, bei mehreren höchsten, eines davon) und das niedrigste (oder, bei mehreren niedrigsten, eines davon) Angebot gestrichen werden.

"**Referenzbanken**" sind fünf führende Swaphändler im Interbanken-Markt, die von der Emittentin nach billigem Ermessen bestimmt werden.

Wenn (i) die Emittentin oder der Agent den Referenzsatz nicht mehr verwenden darf, (ii) der Administrator des Referenzsatzes die Berechnung

und Veröffentlichung des Referenzsatzes dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, (iii) der Administrator des Referenzsatzes zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Kontrollbehörden eingeleitet wurde, oder (iv) der Referenzsatz anderweitig eingestellt ist (jeweils ein **“Einstellungsereignis”**), soll der Referenzsatz durch einen von der Emittentin festgelegten Zinssatz durch Anwendung der Schritte (I) bis (IV) (in dieser Reihenfolge) folgendermaßen ersetzt werden (**“Nachfolge-Referenzsatz”**):

(I) Der Referenzsatz soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch den Administrator des Referenzsatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Kontroll- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge- Referenzsatz für den Referenzsatz und für die Dauer des Referenzsatzes bekannt gegeben wird und der in Übereinstimmung mit geltendem Recht genutzt werden darf; oder (wenn ein solcher Nachfolge- Referenzsatz nicht festgelegt werden kann);

(II) der Referenzsatz soll durch einen alternativen Referenzsatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzsatz für Schuldverschreibungen in der jeweiligen Währung mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzsatz nicht bestimmt werden kann);

(III) der Referenzsatz soll durch einen Zinssatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzsatz (x) für Zinsswaps (fest-zu-variabel verzinslich) in der relevanten Währung, oder (y) für börsengehandelte Zinsfutures mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzsatz nicht bestimmt werden kann)

(IV) der Referenzsatz soll durch einen Zinssatz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des Referenzsatzes und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinssniveau zum relevanten Zeitpunkt in der Bundesrepublik Deutschland festgelegt wird.

Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge- Referenzsatz verwendet werden soll (die **“Nachfolge-Bildschirmseite”**). Ab dem Zeitpunkt der Bestimmung des Nachfolge- Referenzsatzes (der **“maßgebliche Zeitpunkt”**) gilt jede Bezugnahme auf den Referenzsatz als Bezugnahme auf den Nachfolge-Referenzsatz und jede Bezugnahme auf die Bildschirmseite bezieht sich vom maßgeblichen Zeitpunkt an als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite, und die Bestimmungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Die Emittentin informiert anschließend die Inhaber gemäß Bedingung 9.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenzsatzes durch einen Nachfolge-Referenzsatz kann die Emittentin einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne festlegen, der oder die bei der Ermittlung des Zinssatzes und bei der Berechnung des Zinsbetrags angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Fundierten Bankschuldverschreibungen vor Eintritt des Einstellungsereignisses vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.

Wenn ein Einstellungsereignis eintritt und der Referenzsatz nicht wie oben beschrieben gemäß der Punkte (I) bis (IV) durch die Emittentin ersetzt werden kann, kann die Emittentin die Fundierten Bankschuldverschreibungen ganz zurückzahlen. Die Fundierten Bankschuldverschreibungen werden zum Nennbetrag zurückgezahlt, zusammen mit etwaigen aufgelaufenen Zinsen. Die Emittentin wird den Inhabern der Fundierten Bankschuldverschreibungen gemäß Bedingung 9 eine solche Kündigung mitteilen.

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Fundierten Bankschuldverschreibungen entscheidet, gilt als Zinssatz ab dem ersten Zinszahltag nach dem Einstellungsereignis bis zum Rückzahlungstag entweder, wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen so angegeben der für die unmittelbar vorausgehende Zinsperiode geltende Zinssatz oder aber der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfeststellungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden, plus oder minus der (etwaigen) Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt), und multipliziert mit dem (etwaigen) Multiplikator. Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzsatzes gezahlt wird, nimmt der ermittelte Angebotssatz einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert. Sofern sich die Emittentin nicht für die Rückzahlung der Fundierten Bankschuldverschreibungen entscheidet, findet derselbe Zinssatz ab dem ersten Zinszahltag nach dem Einstellungsereignis Anwendung.

(iv) **Feststellung des Zinssatzes und Berechnung des Zinsbetrages**

Der Agent (oder jene andere Person, die dafür in den anwendbaren endgültigen Bedingungen benannt wird) wird baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz festzustellen ist, den Zinssatz feststellen und den Betrag an Zinsen, der in Bezug auf jede festgelegte Stückelung für die relevante Zinsperiode zahlbar ist (jeder ein **“Zinsbetrag”** (*Interest Amount*)), berechnen. Jeder Zinsbetrag wird berechnet, indem der Zinssatz auf eine festgelegte Stückelung angewendet wird, diese Summe mit dem anwendbaren Zinstagequotienten multipliziert und die resultierende Zahl auf den nächsten Cent (oder dessen ungefähren Gegenwert in der relevanten anderen festgelegten Währung) gerundet wird, wobei ein halber Cent (oder dessen ungefährer Gegenwert in der relevanten anderen festgelegten Währung) aufgerundet wird. Die Feststellung des Zinssatzes und die Berechnung jedes Zinsbetrages durch den Agent ist (sofern kein offenkundiger Fehler vorliegt) endgültig und für alle Parteien verbindlich.

“Zinstagequotient” bezeichnet in Bezug auf die Berechnung eines Betrages an Zinsen für irgendeine Zinsperiode:

- (a) wenn **“Actual/Actual”** oder **“Actual/Actual (ISDA)”** in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 365 (oder, falls ein Teil dieser Zinsperiode in ein Schaltjahr fällt, die Summe (i) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil der Zinsperiode, der in ein Schaltjahr fällt, geteilt durch 366 und (ii) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil der Zinsperiode, der in ein Nicht-Schaltjahr fällt, geteilt durch 365);
- (b) wenn **“Actual/365 (Fixed)”** in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 365;
- (c) wenn **“Actual/360”** in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 360;

- (d) wenn “**30/360**”, “**360/360**” oder “**Bond Basis**” in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 360 und berechnet auf folgender Formel basierend:

$$\text{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + (30 \times M_2 - M_1) + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

“**Y₁**” ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

“**Y₂**” ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt;

“**M₁**” ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

“**M₂**” ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

“**D₁**” ist der erste Kalendertag der Zinsperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn eine solche Zahl fällt auf den 31., in welchem Fall D1 30 wäre; und

“**D₂**” ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinsperiode fällt, es sei denn eine solche Zahl fällt auf den 31. und D1 ist größer als 29, in welchem Fall D2 30 wäre;

- (e) wenn “**30E/360**” oder “**Eurobond Basis**” in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 360 und berechnet auf folgender Formel basierend:

$$\text{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + (30 \times M_2 - M_1) + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

“**Y₁**” ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

“**Y₂**” ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt;

“**M₁**” ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

“**M₂**” ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

“**D₁**” ist der erste Kalendertag der Zinsperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, ein solcher Tag fällt auf den 31., in welchem Fall D1 30 wäre;

“**D₂**” ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinsperiode fällt, es sei denn ein solcher Tag fällt auf den 31., in welchem Fall, D2 30 wäre; und

- (f) wenn “**30E/360**” (ISDA) in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 360 und berechnet auf folgender Formel basierend:

$$\text{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + (30 \times M_2 - M_1) + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

“**Y₁**” ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

“**Y₂**” ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt;

“**M₁**” ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

“**M₂**” ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

“**D₁**” ist der erste Kalendertag der Zinsperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn (i) dieser Tag ist der letzte Tag im Februar oder (ii) eine solche Zahl fällt auf den 31., in welchem Fall D1 30 wäre;

“**D₂**” ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinsperiode fällt, es sei denn (i) dieser Tag ist der letzte Tag im Februar, aber kein Fälligkeitstag oder (ii) eine solche Zahl fällt auf den 31., in welchem Fall, D2 30 wäre.

(v) **Mitteilung des Zinssatzes und des Zinsbetrages**

Der Agent wird veranlassen, dass der Zinssatz und jeder Zinsbetrag für jede Zinsperiode sowie der relevante Zinszahlungstag der Emittentin und (im Falle von variabel verzinslichen Fundierten Bankschuldverschreibungen, die an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notieren) der Luxemburger Börse oder (sofern anwendbar) jeder anderen Börse, an der die relevanten variabel verzinslichen Fundierten Bankschuldverschreibungen zum gegebenen Zeitpunkt notieren, mitgeteilt sowie gemäß den Bestimmungen von Bedingung 9 dieser Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen veröffentlicht werden, wobei dies sobald wie möglich, aber in keinem Falle später als am vierten Geschäftstag (d.h. einem Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in der Stadt, in der der Agent belegen ist, Zahlungen abwickeln) nach ihrer Feststellung und in keinem Falle später als am ersten Tag der Zinsperiode zu erfolgen hat. Jeder Zinsbetrag und der Zinszahlungstag, die solcher Art mitgeteilt wurden, können nachfolgend im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode ohne die vorstehend beschriebene Veröffentlichung abgeändert werden (oder es können diesbezüglich angemessene Alternativregelungen in Form einer Anpassung getroffen werden). Jede solche Änderung wird umgehend jeder Börse, an der diese Fundierte Bankschuldverschreibung, wenn es sich um einen variabel verzinsliche Fundierte Bankschuldverschreibung handelt, zum gegebenen Zeitpunkt notiert, mitgeteilt werden.

(vi) **Mindest- und Höchstzinssatz**

Wenn die anwendbaren endgültigen Bedingungen einen Mindestzinssatz (*Minimum Interest Rate*) festlegen, dann darf der Zinssatz in keinem Falle unter diesem Mindestwert liegen, und wenn solcher Art ein Höchstzinssatz (*Maximum Interest Rate*) festgelegt ist, dann darf der Zinssatz in keinem Falle einen solchen Höchstwert übersteigen.

(c) **Nullkupon-Fundierte Bankschuldverschreibungen**

Es werden keinerlei regelmäßige Zinszahlungen auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen erfolgen.

Vorbehaltlich dieser Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen entspricht im Falle, dass eine Nullkupon-Fundierte Bankschuldverschreibung vor dem Fälligkeitstag (*Maturity Date*) fällig und zahlbar wird und bei Fälligkeit nicht bezahlt wird,

der fällige und zahlbare Betrag dem Amortisationsbetrag (*Amortised Face Amount*) einer solchen Fundierten Bankschuldverschreibung, wie er gemäß Bedingung 4(d)(ii) dieser Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen ermittelt wurde. Ab dem Fälligkeitstag (*Maturity Date*) wird jedes überfällige Kapital einer solchen Fundierten Bankschuldverschreibung in Höhe eines Satzes per annum, der der aufgelaufenen Rendite (*Accrual Yield*) entspricht, verzinst. Der Zinslauf dauert fort (sowohl nach wie vor einem etwaigen Urteil) bis (i) zu dem Tag, an dem alle Beträge, die in Bezug auf eine solche Fundierte Bankschuldverschreibung bis zu diesem Tage fällig sind, vom Gläubiger oder in dessen Auftrag erhalten wurden, oder (ii) bis zum Tag, an dem der Agent den Inhaber desselben (entweder gemäß Bedingung 9 dieser Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen oder individuell) über den Erhalt von allen Beträgen, die in Bezug auf die Fundierte Bankschuldverschreibung bis zu diesem Tage fällig sind, benachrichtigt hat, je nachdem welches Ereignis früher eintritt. Solche Zinsen werden auf Basis eines Jahres mit 360 Tagen, das aus 12 Monaten zu je 30 Tagen besteht, und im Falle eines nicht vollständigen Monats auf Basis der tatsächlich abgelaufenen Tage berechnet.

4. Rückzahlung und Ankauf

(a) Rückzahlung bei Endfälligkeit

Soweit sie nicht bereits zuvor zurückgezahlt oder angekauft und entwertet (wie nachstehend beschrieben) wurden, werden Fundierte Bankschuldverschreibungen zu ihrem endgültigen Rückzahlungsbetrag (*Final Redemption Amount*) (wie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen bezeichnet) in der festgelegten Währung am Fälligkeitstag (*Maturity Date*) zurückgezahlt.

(b) Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Kündigungsrecht der Emittentin)

Vorbehaltlich Bedingung 5 dieser Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen, kann die Emittentin, wenn in den anwendbaren endgültigen Bedingungen ein Kündigungsrecht der Emittentin (*Issuer Call*) festgelegt ist, zu jedem Zeitpunkt (wenn die Fundierte Bankschuldverschreibung nicht eine variabel verzinsliche Fundierte Bankschuldverschreibung ist) oder nur an jedem Zinszahlungstag (wenn die Fundierte Bankschuldverschreibung eine variabel verzinsliche Fundierte Bankschuldverschreibung ist) alle oder nur einige der zu dem Zeitpunkt ausstehenden Fundierten Bankschuldverschreibungen dieser Serie an jedem wahlweisen Rückzahlungstermin (*Optional Redemption Date*) (vorbehaltlich des Obenstehenden), der vor der angegebenen Fälligkeit solcher Fundierter Bankschuldverschreibungen festgelegt ist, und zu dem/den wahlweisen Rückzahlungsbetrag/-beträgen (*Optional Redemption Amount(s)*) entsprechend der Festlegung in den anwendbaren endgültigen Bedingungen zurückzahlen, wobei eine diesbezügliche Mitteilung an die Gläubiger dieser Serie (welche unwiderruflich ist und den für die Rückzahlung festgelegten Tag darzulegen hat) unter Einhaltung einer Ankündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen (oder entsprechend der sonstigen Festlegung in den anwendbaren endgültigen Bedingungen) gemäß Bedingung 9 dieser Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen zu erfolgen hat. Im Falle einer Rückzahlung von nur einigen solcher Fundierten Bankschuldverschreibungen darf eine solche Rückzahlung nur hinsichtlich eines Betrages erfolgen, der nicht weniger als € 1.000.000 an Nennbetrag oder ein höheres ganzes Vielfaches von € 1.000.000 (oder die entsprechenden Gegenwerte in anderen festgelegten Währungen, wie von der Emittentin festgelegt) ausmacht. Im Falle einer teilweisen Rückzahlung von Fundierten Bankschuldverschreibungen werden die entsprechenden Fundierten Bankschuldverschreibungen gemäß den Regeln von Euroclear und Clearstream, Luxemburg, und/oder OeKB (je nach Anwendbarkeit) zurückgezahlt.

(c) Ankauf

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Fundierte Bankschuldverschreibungen dieser Serie auf dem offenen Markt oder anderweitig zu kaufen oder auf sonstige Weise zu erwerben. Fundierte Bankschuldverschreibungen, die von der Emittentin gekauft oder anderweitig

erworben wurden, dürfen gehalten oder wiederverkauft oder, nach dem Ermessen der Emittentin, zwecks Entwertung beim Agent eingereicht werden.

(d) **Nullkupon-Fundierte Bankschuldverschreibungen**

- (i) Der Betrag, der in Bezug auf jede Nullkupon-Fundierte Bankschuldverschreibung bei einer Rückzahlung einer solchen Fundierten Bankschuldverschreibung gemäß dem obigen Absatz (b) zahlbar ist, entspricht, vorbehaltlich anderer Bestimmungen in diesem Absatz, dem Amortisationsbetrag (gemäß der nachstehend beschriebenen Berechnung) einer solchen Fundierten Bankschuldverschreibung.
- (ii) Vorbehaltlich der Bestimmungen von Unterabsatz (iii) unten, entspricht der **”Amortisationsbetrag”** jeder Nullkupon-Fundierte Bankschuldverschreibung der Summe der Zahl 1 und der aufgelaufenen Rendite, potenziert mit dem Faktor x , wobei “ x ” ein Bruch ist, dessen Zähler der Anzahl der Tage (berechnet auf der Basis eines Jahres mit 360 Tagen, das aus 12 Monaten zu je 30 Tagen besteht) ab (einschließlich) dem Ausgabetag der ersten Tranche der Fundierten Bankschuldverschreibungen bis zu (jeweils ausschließlich) dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag oder (je nach Sachlage) dem Tag, an dem eine solche Fundierte Bankschuldverschreibung fällig und rückzahlbar wird, entspricht und dessen Nenner 360 ist. Wo eine solche Berechnung für einen Zeitraum vorgenommen wird, der nicht einem vollen Jahr entspricht, erfolgt sie auf der Basis eines Jahres mit 360 Tagen, das aus 12 Monaten zu je 30 Tagen besteht, und im Falle eines nicht vollständigen Monats auf der Basis der Anzahl der tatsächlich abgelaufenen Tage.
- (iii) Wenn der Betrag, der in Bezug auf jede Nullkupon-Fundierte Bankschuldverschreibung bei Rückzahlung einer solchen Fundierten Bankschuldverschreibung gemäß dem obigen Absatz (b) zahlbar ist, bei Fälligkeit nicht gezahlt wird, entspricht, vorbehaltlich anderer Bestimmungen in diesem Absatz, der Betrag, der in Bezug auf eine solche Fundierte Bankschuldverschreibung fällig und rückzahlbar ist, dem gemäß dem obigen Unterabsatz (ii) berechneten Amortisationsbetrag einer solchen Fundierten Bankschuldverschreibung, jedoch mit der Maßgabe, dass jener Unterabsatz dahingehend wirksam sein soll, als ob die darin enthaltene Bezugnahme auf den Tag, an dem eine solche Fundierte Bankschuldverschreibung fällig und rückzahlbar wird, ersetzt würde durch eine Bezugnahme auf den Referenztag; dabei bezeichnet “Referenztag” (*Reference Date*), je nachdem, welcher Tag früher eintritt, (A) den Tag, an dem alle Beträge, die in Bezug auf eine solche Fundierte Bankschuldverschreibung bis zu diesem Tage fällig sind, vom Gläubiger oder in dessen Auftrag erhalten wurden, oder (B) den Tag, an dem der Agent den Gläubiger (entweder gemäß Bedingung 9 dieser Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen oder individuell) über den Erhalt von allen Beträgen, die auf die Fundierte Bankschuldverschreibung bis zu diesem Tage fällig sind, benachrichtigt hat. Die Berechnung des Amortisationsbetrages gemäß diesem Unterabsatz wird, sowohl nach wie vor einem etwaigen Urteil, bis zum Referenztag fortgeführt, es sei denn, der Referenztag fällt auf den Fälligkeitstag (*Maturity Date*) oder auf einen Tag nach dem Fälligkeitstag (*Maturity Date*), in welchem Falle der fällige und rückzahlbare Betrag, vorbehaltlich anderer Bestimmungen in dieser Bedingung 4, dem Nennbetrag einer solchen Fundierten Bankschuldverschreibung, zuzüglich etwaiger gemäß Bedingung 3(c) dieser Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen aufgelaufener Zinsen, entspricht.

(e) **Entwertung**

Sämtliche zurückgezahlten Fundierten Bankschuldverschreibungen und alle Fundierten Bankschuldverschreibungen, die wie vorstehend beschrieben angekauft oder auf sonstige Weise erworben und beim Agent zwecks Entwertung eingereicht wurden, sind zu entwerten und dürfen danach nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

5. Zahlungen

Zahlungen von Kapital und (allfälligen) Zinsen in Bezug auf Fundierte Bankschuldverschreibungen erfolgen (vorbehaltlich der nachstehenden Beschreibung) an die Zahlstelle zur Weiterleitung an Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg und/oder OeKB zwecks Gutschrift auf die jeweiligen Konten der Depotbanken zur Weiterleitung an die Inhaber.

Ungeachtet des Vorangegangenen erfolgen Zahlungen in Bezug auf Fundierte Bankschuldverschreibungen, die in US-Dollar zu erfolgen haben, bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle in den Vereinigten Staaten (wobei dieser Ausdruck im Sinne dieser Unterlage die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich der Bundesstaaten und des District of Columbia, sowie einschließlich ihrer Territorien, Besitzungen und anderer ihrer Gerichtsbarkeit unterliegenden Gebiete) bezeichnet), (i) wenn (A) die Emittentin Zahlstellen mit bezeichneten Geschäftsstellen außerhalb der Vereinigten Staaten in der plausiblen Erwartung bestellt hat, dass diese Zahlstellen in der Lage sein würden, in diesen bezeichneten Geschäftsstellen außerhalb der Vereinigten Staaten die Zahlung des vollen fälligen Betrages in Bezug auf solche Fundierten Bankschuldverschreibungen in der oben beschriebenen Weise bei Fälligkeit durchzuführen, (B) die Zahlung des vollen fälligen Betrages in allen solchen bezeichneten Geschäftsstellen außerhalb der Vereinigten Staaten rechtswidrig oder durch devisenrechtliche Vorschriften oder andere ähnliche Beschränkungen tatsächlich ausgeschlossen ist und (C) eine solche Zahlung zu der Zeit nach dem Recht der Vereinigten Staaten erlaubt ist, und (ii) nach Wahl des betreffenden Inhabers, wenn eine solche Zahlung zu der Zeit nach dem Recht der Vereinigten Staaten erlaubt ist, ohne, nach Meinung der Emittentin, nachteilige steuerliche Folgen für die Emittentin zu haben.

Jede der Personen, die in den Aufzeichnungen von Euroclear oder von Clearstream, Luxemburg, und/oder OeKB, je nach Anwendbarkeit, als Gläubiger eines bestimmten Nennbetrages der Fundierten Bankschuldverschreibungen aufscheint, hat sich, hinsichtlich ihres Anteils an einer jeden Zahlung der Emittentin an den Inhaber oder an dessen Order ausschließlich an Euroclear und/oder an Clearstream, Luxemburg, und/oder OeKB, je nach Sachlage, zu wenden.

Fällt der Fälligkeitstag für eine Zahlung eines Betrages in Bezug auf eine Fundierte Bankschuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, gilt Folgendes:

- (1) wenn die festgelegte Geschäftstag-Konvention die variable Zinssatz-Konvention (*Floating Rate Convention*) ist, so verschiebt sich die Zahlung des Betrages auf den nächsten Tag, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, dass er dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen würde, in welchem Falle (i) der betreffende Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen wird und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag der letzte Geschäftstag in dem Monat ist, der in den festgelegten Zeitraum nach Eintritt des vorangegangenen anwendbaren Zinszahlungstages fällt;
- (2) wenn die festgelegte Geschäftstag-Konvention die folgender Geschäftstag-Konvention (*Following Business Day Convention*) ist, verschiebt sich die Zahlung des Betrages auf den nächsten Tag, der ein Geschäftstag ist;
- (3) wenn die festgelegte Geschäftstag-Konvention die modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention (*Modified Following Business Day Convention*) ist, verschiebt sich die Zahlung des Betrages auf den nächsten Tag, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, dass er dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen würde, in welchem Falle die Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen wird;
- (4) wenn die festgelegte Geschäftstag-Konvention die vorangegangener Geschäftstag-Konvention (*Preceding Business Day Convention*) ist, wird die Zahlung des Betrages auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

Wenn die anwendbaren endgültigen Bedingungen keine Anpassung vorsehen, dann sind Inhaber nicht berechtigt, weitere Zins- oder sonstige Zahlungen wegen der Verzögerung zu verlangen, und wenn die anwendbaren endgültigen Bedingungen vorsehen, dass eine Anpassung erfolgen soll, werden die entsprechenden Zahlungstage und Zinsbeträge entsprechend angepasst. Für diese Zwecke bezeichnet "Zahltage" (*Payment Day*) jeden Tag:

- (a) an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind, und zwar:
 - (i) am jeweiligen Ort der Vorlage;
 - (ii) in jedem in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegten zusätzlichen Finanzzentrum (*Additional Financial Centre*); und/oder
- (b) an dem entweder (i) hinsichtlich jeder Summe, die in einer festgelegten Währung außer dem Euro zahlbar ist, Geschäftsbanken und Devisenmärkte im Hauptfinanzzentrum des Landes der betreffenden festgelegten Währung Zahlungen abwickeln, oder (ii) hinsichtlich jeder in Euro zahlbaren Summe, an der TARGET2 geöffnet ist.

“**TARGET2**” bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).

Die Namen des anfänglich bestellten Agent und der anderen anfänglich bestellten Zahlstellen sowie deren anfänglich bezeichnete Geschäftsstellen in Bezug auf diese Serie von Fundierten Bankschuldverschreibungen sind nachstehend angeführt. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer jeden Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen und/oder einer Änderung der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle zuzustimmen, jedoch mit der Maßgabe, dass sie, solange irgendwelche Fundierten Bankschuldverschreibungen dieser Serie ausstehend sind, (i) einen Agent, (ii) eine Zahlstelle (die der Agent sein kann) mit einer bezeichneten Geschäftsstelle in einem führenden Finanzzentrum in Kontinentaleuropa, und (iii) wenn und solange irgendwelche Fundierten Bankschuldverschreibungen dieser Serie an der Luxemburger Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die der Agent sein kann) mit einer bezeichneten Geschäftsstelle in Luxemburg unterhalten wird. Jede solche Änderung, jede solche Abberufung oder jeder solche Wechsel wird (außer im Insolvenzfall, in dem die Wirksamkeit sofort eintritt) erst nachdem die Gläubiger dieser Serie gemäß Bedingung 9 dieser Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 Tagen davon benachrichtigt wurden sowie weiters mit der Maßgabe wirksam, dass, außer im obengenannten Insolvenzfall, weder der Rücktritt noch die Abberufung des Agent wirksam werden soll, bis ein neuer Agent bestellt wurde.

Weiters hat die Emittentin im Falle, dass Zahlungen in Bezug auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen in US-Dollar zu leisten sind, unter den in (i)(B) und (C) des zweiten Absatzes dieser Bedingung beschriebenen Umständen unverzüglich eine Zahlstelle mit einer bezeichneten Geschäftsstelle in New York City zu bestellen.

Zahlungen in Bezug auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen unterliegen in allen Fällen: (i) sämtlichen am Ort der Zahlung anwendbaren steuerlichen oder sonstigen Gesetzen oder Vorschriften, jedoch unbeschadet der Bestimmungen von Bedingung 6 dieser Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen und (ii) dem Einbehalt oder Abzug der aufgrund eines in Section 1471(b) des *United States Internal Revenue Code* von 1986, in seiner jeweils gültigen Fassung (der “**Code**”), beschriebenen Vertrags oder sonst unter Sections 1471 bis 1474 des Code, sämtlicher Vorschriften oder Verträge darunter, Interpretationen davon oder (unbeschadet der Bestimmungen von Bedingung 6 dieser Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen) Gesetze zur Umsetzung von zwischenstaatlichen Vorgehensweisen im Hinblick darauf, vorgeschrieben ist.

Sections 1471 bis 1474 des Code (inklusive aufgrund eines Vertrags betreffend Sections 1471 bis 1474 des Code oder aufgrund zwischenstaatlicher Vereinbarungen oder bestimmter Nicht-US-Gesetze bezüglich dem Vorgenannten) werden zusammen als “**FATCA**” bezeichnet.

Eine Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen auf Kapital in Bezug auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen ist so zu verstehen, dass sie, je nach Anwendbarkeit, folgendes einschließt: den endgültigen Rückzahlungsbetrag (*Final Redemption Amount*) der Fundierten Bankschuldverschreibungen, den wahlweisen Rückzahlungsbetrag (*Option Redemption Amount*) der Fundierten Bankschuldverschreibungen, im Fall von Nullkupon-Fundierte

Bankschuldverschreibungen den Amortisationsbetrag der Fundierten Bankschuldverschreibungen sowie alle Aufschläge oder sonstigen Beträge, die in Bezug auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen zahlbar sind.

6. Besteuerung

Sämtliche Zahlungen seitens der Emittentin von Kapital und/oder Zinsen in Bezug auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen dieser Serie sind ohne Einbehalt oder Abzug irgendeines Betrags für oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren jedweder Art zu leisten, die von der Republik Österreich oder einer ihrer zur Steuererhebung ermächtigten politischen Untergliederungen oder Behörden (oder, hinsichtlich FATCA, auch den Vereinigten Staaten von Amerika, oder einer ihrer Behörden) oder in deren Auftrag auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, der Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben (inklusive aufgrund jeglicher Verträge betreffend Sections 1471 bis 1474 des Code, inklusive Verträge die unter Section 1471(b) beschrieben werden).

7. Verjährung

Ansprüche auf Zahlung von Kapital in Bezug auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen verjähren nach Ablauf von 10 Jahren, und Ansprüche auf Zahlung von (etwaigen) Zinsen in Bezug auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen verjähren nach Ablauf von drei Jahren, in beiden Fällen gerechnet ab dem Tag, an dem eine solche Zahlung erstmals fällig wird oder (falls nicht der gesamte Betrag an zahlbaren Geldern vom Agent an oder vor einem solchen Fälligkeitstermin erhalten wurde) dem Tag, an dem die Gläubiger benachrichtigt werden, dass diese Gelder erhalten wurden, vorbehaltlich der Bestimmungen von Bedingung 5 dieser Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen.

8. Versammlungen der Gläubiger, Änderung und Verzicht

Wenn die anwendbaren endgültigen Bedingungen vorsehen, dass eine Gläubigerversammlung möglich sein soll, gilt das folgende:

(1) Änderung der Emissionsbedingungen.

Die Gläubiger können gemäß den nachstehenden Bestimmungen durch einen Beschluss mit der nachstehend bestimmten Mehrheit über bestimmte Gegenstände eine Änderung dieser Emissionsbedingungen 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) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

- (a) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen;*
- (b) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung;*
- (c) der Verringerung der Hauptforderung;*
- (d) der Nachrangigkeit der Forderungen aus den Fundierten Bankschuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin;*
- (e) der Umwandlung oder dem Umtausch der Fundierten Bankschuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen;*
- (f) der Änderung der Währung der Fundierten Bankschuldverschreibungen;*
- (g) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung;*
- (h) der Schuldnerersetzung; und*

- (i) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Fundierten Bankschuldverschreibungen.

(3) *Einberufung der Gläubigerversammlung.*

Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Fundierten Bankschuldverschreibungen zusammen 5% der ausstehenden Fundierten Bankschuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich mit der Begründung verlangen, sie wollten einen gemeinsamen Vertreter bestellen oder abberufen, sie wollten über das Entfallen der Wirkung der Kündigung beschließen oder sie hätten ein sonstiges besonderes Interesse an der Einberufung.

(4) *Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung.*

In der Einberufung müssen die Firma, der Sitz der Emittentin und die Zeit der Gläubigerversammlung, die Tagesordnung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen. Die Einberufung ist gemäß Bedingung 9 bekanntzumachen.

(5) *Frist, Nachweis.*

Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Kalendertage vor dem Kalendertag der Versammlung einzuberufen. Als Nachweis für die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung ist ein in Textform erstellter besonderer Nachweis des Clearingsystems oder der Depotbank des Gläubigers beizubringen.

(6) *Tagesordnung.*

Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen. Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden. Gläubiger, deren Fundierten Bankschuldverschreibungen zusammen 5% der ausstehenden Fundierten Bankschuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Kalendertag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein. Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Kalendertag der Gläubigerversammlung im Internet auf ihrer Internetseite ("www.bankaustria.at") den Gläubigern zugänglich machen.

(7) *Beschlussfähigkeit.*

Durch den Vorsitzenden ist ein Verzeichnis der an der Abstimmung teilnehmenden Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen. Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens die Hälfte der ausstehenden Fundierten Bankschuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25% der ausstehenden Fundierten Bankschuldverschreibungen vertreten. Fundierte Bankschuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Fundierten Bankschuldverschreibungen.

(8) *Mehrheitserfordernisse.*

Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere über die oben in Bedingung 8(2)(a) bis (i) aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(9) *Abstimmung ohne Versammlung.*

Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat. In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden. Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne der Bedingung 8(7). Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist durch einen Notar eine Niederschrift aufzunehmen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Gibt er dem Widerspruch statt, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; Bedingung 8(13) gilt entsprechend. Gibt der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht statt, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.

(10) *Stimmrecht.*

An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder solche Gläubiger nach Maßgabe des Nennbetrags an den ausstehenden Fundierten Bankschuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft gehalten werden. Die Emittentin darf Fundierte Bankschuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für Tochtergesellschaften und niemand darf das Stimmrecht zu diesem Zweck ausüben. Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren. Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er bei einer Gläubigerversammlung oder einer Abstimmung nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen

(11) *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 (der "**Vorsitzende**").

(12) *Abstimmung, Niederschrift.*

Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des österreichischen Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden. Jeder Beschluss der Gläubigerversammlung bedarf zu seiner Gültigkeit der

Beurkundung durch eine über die Verhandlung aufgenommene Niederschrift. Die Niederschrift ist durch einen Notar aufzunehmen.

(13) *Bekanntmachung von Beschlüssen.*

Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Die Beschlüsse sind unverzüglich gemäß Bedingung 9 zu veröffentlichen. Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss diese Emissionsbedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Emissionsbedingungen vom Kalendertag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat auf ihrer Internetseite (“www.bankaustria.at”) zugänglich zu machen.

(14) *Vollziehung von Beschlüssen.*

Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt dieser Emissionsbedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Globalurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Vorsitzende oder Abstimmungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente den vorhandenen Dokumenten in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.

(15) *Gemeinsamer Vertreter.*

Falls kein gemeinsamer Vertreter in den anwendbaren endgültigen Bedingungen bestellt wird, können die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der “**gemeinsame Vertreter**”) für alle Gläubiger bestellen.

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, die ihm durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger übertragen werden. Der Gemeinsame Vertreter befolgt die Anweisungen der Gläubiger. Soweit der gemeinsame Vertreter ermächtigt wurde, bestimmte Rechte der Gläubiger geltend zu machen, sind die Gläubiger nicht berechtigt, diese Rechte selbst geltend zu machen, es sei denn, dies ist in dem entsprechenden Mehrheitsbeschluss ausdrücklich vorgesehen. Der Gemeinsame Vertreter erstattet den Gläubigern Bericht über seine Tätigkeiten. Der Gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern gegenüber als Gesamtgläubiger für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben. Bei der Erfüllung seiner Aufgaben handelt er mit der Sorgfalt eines umsichtigen Vertreters. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Vergütungsansprüchen gegen den Gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger. Der Gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit und ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der Gemeinsame Vertreter kann die Emittentin auffordern, alle Informationen zur Verfügung zu stellen, die für die Erfüllung seiner Aufgaben erforderlich sind.

9. Mitteilungen

- (a) Alle die Fundierte Bankschuldverschreibungen dieser Serie betreffenden Mitteilungen sind, wenn und solange die Fundierten Bankschuldverschreibungen an der offiziellen Liste Luxemburger Börse notiert sind, in einer führenden Zeitung mit allgemeiner Verbreitung in Luxemburg (voraussichtlich im *Luxemburger Wort*) zu veröffentlichen, mit der Ausnahme, dass, wenn und soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, Mitteilungen seitens der Emittentin durch Zustellung der betreffenden Mitteilung an Euroclear und Clearstream, Luxemburg und/oder OeKB (je nach Anwendbarkeit) zur Weiterleitung an die Gläubiger erfolgen dürfen, und im Falle von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die an der Wiener

Börse notiert sind, in einer Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Wien (voraussichtlich im Amtsblatt zur Wiener Zeitung), mit der Ausnahme, dass, wenn und soweit die Regeln der Wiener Börse dies zulassen, Mitteilungen seitens der Emittentin durch Zustellung der betreffenden Mitteilungen an Euroclear und Clearstream, Luxemburg und/oder OeKB (je nach Anwendbarkeit) zur Weiterleitung an die Gläubiger erfolgen. Für den Fall, dass Mitteilungen "vorgeschriebene Informationen" im Sinne des § 1 Z 22 des österreichischen Börsegesetzes 2018 (BörseG 2018) enthalten, sind solche Mitteilungen zusätzlich über ein "elektronisch betriebenes Informationsverbreitungssystem" im Sinne des § 119 Abs. 7 BörseG 2018 zu veröffentlichen. Die Emittentin wird auch sicherstellen, dass Mitteilungen ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Erfordernissen einer jeden Börse, an der die Fundierten Bankschuldverschreibungen notiert sind, erfolgen. Jede wie vorstehend veröffentlichte Mitteilung gilt mit dem Tag einer solchen Veröffentlichung oder, falls sie mehr als einmal veröffentlicht wird, mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung als erfolgt.

- (b) Solange alle Globalurkunden für diese Serie in ihrer Gesamtheit im Auftrag von Euroclear, Clearstream, Luxemburg und/oder OeKB (je nach Anwendbarkeit) gehalten werden, darf die vorstehend genannte Veröffentlichung, nur in Bezug auf diese Serie, durch die Zustellung der betreffenden Mitteilung an Euroclear, Clearstream, Luxemburg und/oder OeKB (je nach Anwendbarkeit) zur ihrerseitigen Weiterleitung an die Gläubiger dieser Serie ersetzt werden, mit der Ausnahme, dass, wenn die Fundierten Bankschuldverschreibungen an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert sind, die Mitteilung in jedem Fall im *Luxemburger Wort* zu veröffentlichen ist. Jede solche Mitteilung gilt entweder (i) mit dem Tag der Veröffentlichung im *Luxemburger Wort* oder, falls sie mehr als einmal veröffentlicht wird, mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung oder (ii) (wenn die Fundierten Bankschuldverschreibungen dieser Serie nicht an der Luxemburger Börse notiert sind) am siebten Tag nach dem Tag der Zustellung der genannten Mitteilung an Euroclear, Clearstream, Luxemburg und/oder OeKB (je nach Anwendbarkeit) als den Inhabern der Fundierten Bankschuldverschreibungen dieser Serie mitgeteilt.
- (c) Unbeschadet der weiteren Bestimmungen dieser Bedingung 9 dürfen Mitteilungen hinsichtlich an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notierter Fundierte Bankschuldverschreibungen auch auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) veröffentlicht werden und hinsichtlich von Fundierten Bankschuldverschreibungen, die an der Wiener Börse notieren, auf deren Website.
- (d) Mitteilungen und Begehren seitens irgendeines Inhabers von Fundierten Bankschuldverschreibungen dieser Serie haben schriftlich in englischer Sprache und durch Einreichung derselben beim Agent zu erfolgen. Solange Fundierte Bankschuldverschreibungen dieser Serie durch eine Globalurkunde verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung oder ein solches Begehren seitens eines Inhabers von solcher Art verbrieften Fundierten Bankschuldverschreibungen an den Agent via Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg, und/oder OeKB, je nach Sachlage, erfolgen, und zwar in einer Weise, die der Agent und Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg, und/oder OeKB (je nach Anwendbarkeit) für diesen Zweck billigen.

10. Zahlstellen

Die Zahlstellen handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber und begründen kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis mit den Inhabern der Fundierten Bankschuldverschreibungen, mit der Ausnahme, dass (ohne die Verpflichtungen der Emittentin gegenüber den Inhabern der Fundierten Bankschuldverschreibungen auf Rückzahlung der Fundierten Bankschuldverschreibungen und Zahlung von Zinsen auf solche zu berühren) Gelder, die der Agent zur Zahlung von Beträgen erhalten hat, die in Bezug auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen fällig sind, von diesem treuhändig für die Gläubiger bis zum Ablauf der relevanten Verjährungsfrist gemäß Bedingung 7 dieser Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen zu halten sind.

11. Begebung weiterer Fundierter Bankschuldverschreibungen

Die Emittentin ist berechtigt, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der relevanten Gläubiger weitere Fundierte Bankschuldverschreibungen, deren Bedingungen und Bestimmungen jenen der Fundierten Bankschuldverschreibungen einer jeden Serie entsprechen, oder mit Ausnahme des Betrages der ersten Zinszahlung entsprechen, zu schaffen und zu begeben, welche konsolidiert werden können, so dass sie mit den ausstehenden Fundierten Bankschuldverschreibungen einer Serie eine einheitliche Serie bilden.

12. Anwendbares Recht und Gerichtsstand

- (a) Die Fundierten Bankschuldverschreibungen unterliegen dem österreichischen Recht und sind nach österreichischem Recht auszulegen.
- (b)
 - (i) Die für den ersten Bezirk von Wien, Österreich, zuständigen Gerichte sind für sämtliche aus oder im Zusammenhang mit den Fundierten Bankschuldverschreibungen entstehenden Streitigkeiten zuständig, und dementsprechend können sämtliche aus oder im Zusammenhang mit den Fundierten Bankschuldverschreibungen entstehenden Klagen oder Verfahren (die **“Rechtsstreitigkeiten”**) vor diese Gerichte gebracht werden. Die Emittentin unterwirft sich unwiderruflich der Gerichtsbarkeit dieser Gerichte und verzichtet auf jegliche Einreden gegen Rechtsstreitigkeiten in diesen Gerichten, sei es auf der Grundlage des Gerichtsstandes oder auf der Grundlage eines *forum non conveniens*.
 - (ii) Diese Gerichtsstandsklausel gilt nicht im Verhältnis zu Verbrauchern, die ihren Wohnsitz oder ihren gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich haben oder in Österreich beschäftigt sind. Der für sämtliche aus oder im Zusammenhang mit den Fundierten Bankschuldverschreibungen entstehenden Klagen (die **“Rechtsstreitigkeiten”**) eines Verbrauchers oder gegen einen Verbraucher bei Vertragsabschluss mit dem Emittenten gegebene allgemeine Gerichtsstand in Österreich bleibt auch dann erhalten, wenn der Verbraucher nach Vertragsabschluss seinen Wohnsitz ins Ausland verlegt und österreichische gerichtliche Entscheidungen in diesem Land vollstreckbar sind.
 - (iii) Ferner bleiben die Rechte von Verbrauchern mit Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union als Österreich oder in einem Drittstaat aufgrund der Regelungen des Europäischen Zivilverfahrensrechts, vor einem Gericht ihres Wohnsitzstaates zu klagen und/oder ausschließlich vor Gerichten dieses Wohnsitzstaates geklagt werden zu können, unberührt.
- (c) Weiters stimmt die Emittentin unwiderruflich zu, dass von ihr oder in ihrem Auftrag oder in Bezug auf ihr Vermögen keine Immunität (insoweit eine solche, sei es aufgrund von Souveränität oder auf sonstige Weise, gegenwärtig oder zukünftig besteht) von den Rechtsstreitigkeiten oder von der Vollstreckung eines Urteils geltend gemacht wird, wobei die Emittentin unwiderruflich auf eine solche Immunität verzichtet, und die Emittentin stimmt weiters allgemein in Bezug auf jegliche Rechtsstreitigkeiten der Gewährung von Rechtsschutz oder der Erlassung von Verfügungen in Zusammenhang mit Rechtsstreitigkeiten zu, insbesondere der Fassung bzw. Erlassung aller Beschlüsse oder Urteile, die im Zusammenhang mit Rechtsstreitigkeiten möglicherweise gefasst oder erlassen werden, und deren Durchsetzung bzw. Vollstreckung in jedwedem Vermögen.

13. Sprache

Diese Emissionsbedingungen wurden in der englischen und in der deutschen Sprache erstellt. In den anwendbaren endgültigen Bedingungen für die Ausgabe einer jeden Serie von Fundierten Bankschuldverschreibungen ist anzugeben, welche Sprache im Falle von Widersprüchlichkeiten vorgeht.

PART B AND C
FORM OF FINAL TERMS OF PFANDBRIEFE AND COVERED BANK BONDS WITH A
DENOMINATION OF AT LEAST € 100,000

(ENGLISH LANGUAGE VERSION)

PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS - The Securities are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area (“**EEA**”). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, “**MiFID II**”); (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU (as amended, the “**Insurance Distribution 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 or superseded, 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 Securities or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Securities or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIPs Regulation.

MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS ONLY TARGET MARKET - Solely for the purposes of [the/each] manufacturer’s product approval process, the target market assessment in respect of the Securities has led to the conclusion that: (i) the target market for the Securities is eligible counterparties and professional clients only, each as defined in MiFID II; and (ii) all channels for distribution of the Securities to eligible counterparties and professional clients are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Securities (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 Securities (by either adopting or refining the manufacturer[’s]/[s’] target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

FORM OF THE FINAL TERMS FOR USE IN CONNECTION WITH ISSUES OF
SECURITIES
(PFANDBRIEFE AND COVERED BANK BONDS)
WITH A DENOMINATION OF AT LEAST € 100,000

(ENGLISH LANGUAGE VERSION)

Final Terms dated [●]
UniCredit Bank Austria AG

Legal Entity Identifier: D1HEB8VEU6D9M8ZUXG17

Issue of [Aggregate Nominal Amount of Tranche] [Title of Securities] under the € 40,000,000,000

Euro Medium Term Note Programme

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Prospectus dated 4 July 2019 [and the supplement[s] to the Prospectus dated [●]] which [together] constitute[s] a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive. This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Prospectus [as so supplemented]. Full information on the Issuer and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Prospectus [as so supplemented]. [The Prospectus [and the supplement to the Prospectus] [is] [are] available for viewing at [Rothschildplatz 1, 1020 Vienna] during normal business hours [and www.bankaustria.at] and copies may be obtained from [Rothschildplatz 1, 1020 Vienna].][These Final Terms will be published on the website of the [Vienna Stock Exchange (www.wienerbourse.at)] [Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)] [insert other stock exchange].]⁽¹⁾

A. CONTRACTUAL TERMS

1. (i) Series Number: [●][Not Applicable]

- (If fungible with an existing Series, specify that Series (ISIN, Tranche Number, Issue Date), including the date on which the Securities become fungible)
- (ii) Tranche Number: [●][Not Applicable]
- (iii) Type and status of Securities (Condition 2): [Pfandbriefe] [Covered Bank Bonds]
- (iv) if Pfandbriefe: [Mortgage Pfandbriefe/Public Pfandbriefe][Not Applicable]
- (v) if Covered Bank Bonds: [Mortgage Covered Bank Bonds/Public Covered Bank Bonds][Not Applicable]
- (vi) Language: [English/German] binding
- (vii) Continuous Issue: [Yes/No]
2. Specified Currency or Currencies: [●]
3. Aggregate Nominal Amount of Securities: [●]/[up to [●]]/[at least [●]]/[not specified]
- [(i) Series: [●]]
- [(ii) Tranche: [●]]
4. Issue Price: [●] per cent of the Aggregate Nominal Amount [plus accrued interest from *[insert date]*]
5. (i) Specified Denominations: [●]
- (ii) Calculation Amount: [●]
- (iii) Minimum Tradeable Amount : [●]
6. (i) Issue Date: [●]/[First Issue Date: [●]. Each such date on which the Securities are subsequently issued will be an Issue Date.]
- (ii) Interest Commencement Date: [●]/[Issue Date]/[Not Applicable]
7. Maturity Date: [●]/[Interest Payment Date falling in or nearest to the relevant month and year]
8. (i) Interest Basis: [● % Fixed Rate]
[[EURIBOR/LIBOR] +/- ● % Floating Rate]
[Zero Coupon]
- (ii) Redemption/Payment Basis: [●]
9. Change of Interest or Redemption/Payment Basis: [*Specify the date when any fixed to floating rate or vice versa change occurs*][Not applicable]
10. Call Options: [Not Applicable] [Issuer Call]
[*(further particulars specified below)*]
11. Date [Board] approval for issuance of Securities obtained: [●] [and [●], respectively][Not Applicable]

12. Method of distribution: [Syndicated/Non-syndicated]

Provisions Relating to Interest (If any) Payable (Condition 3)

13. **Fixed Rate Provisions** [Applicable/Not Applicable]

- (i) Rate(s) of Interest: [●] per cent. per annum [payable [annually/semi-annually/quarterly/monthly/other] in arrear]
- (ii) Interest Payment Date(s): [●] in each year
[adjusted] / [unadjusted]
- (iii) Business Day Convention: [Floating Rate Convention/ Following Business Day Convention/ Modified Following Business Day Convention/ Preceding Business Day Convention]
- (iv) Broken Amount(s): [●] per Calculation Amount payable on the Interest Payment Date falling [in/on] [●]
- (v) Day Count Fraction: [Actual/Actual (ICMA)]
[Actual/Actual or Actual/Actual (ISDA)]
[Actual/365 (Fixed)]
[Actual/360]
[30/360, 360/360 or Bond Basis]
[30E/360 or Eurobond Basis]
[30E/360 (ISDA)]
- (vi) Determination Date(s): [●] in each year

14. **Floating Rate Note Provisions (Condition 3(b))** [Applicable/Not Applicable]

- (i) Specified Period(s): [●]
- (ii) Specified Interest Payment Dates: [●]
- (iii) First Interest Payment Date: [●]
- (iv) Business Day Convention: [Floating Rate Convention/ Following Business Day Convention/ Modified Following Business Day Convention/ Preceding Business Day Convention]
- (v) Manner in which the Rate(s) of Interest is/are to be determined (Condition 3(b)(iii)): [Screen Rate Determination/ISDA Determination]
- (vi) Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and/or Interest Amount(s) (if not the Agent): [●]
- (vii) Screen Rate Determination:
 - Reference Rate: [●][Rate of Interest if Reference Rate is not EURIBOR or LIBOR]
 - Interest Determination Date(s): [●]
 - Relevant Screen Page: [●]

- Right of redemption upon Discontinuation Event: [Yes] [No]
- Rate of Interest upon redemption: [Rate of Interest of preceding period] [offered quotation]
- (viii) ISDA Determination:
 - Floating Rate Option: [●]
 - Designated Maturity: [●]
 - Reset Date: [●]
- (ix) Constant Maturity Swap:
 - Interest Determination Date(s): [●]
 - Reference Rate: [●] year Constant Maturity Swap swap rate
 - Screen Page: [●]
 - Reference Rate Time: [●]
 - Right of redemption upon Discontinuation Event: [Yes] [No]
 - Rate of Interest upon redemption: [Rate of Interest of preceding period] [offered quotation]
- (x) Margin(s): [+/-] [●] per cent per annum
- (xi) Multiplier: [[●] x] [Not Applicable]
- (xii) Minimum Interest Rate: [●] per cent per annum
- (xiii) Maximum Interest Rate: [●] per cent per annum
- (xiv) Day Count Fraction:
 - [Actual/Actual or Actual/Actual (ISDA)]
 - [Actual/365 (Fixed)]
 - [Actual/360]
 - [30/360, 360/360 or Bond Basis]
 - [30E/360 or Eurobond Basis]
 - [30E/360 (ISDA)]
- 15. **Zero Coupon Provisions** [Applicable/Not Applicable]
 - (i) Accrual Yield (*Condition 3(c)*): [●] per cent per annum
- 16. **Arrears of Interest** [Applicable (*details*)/Not Applicable]
- Provisions Relating to Redemption**
- 17. **Issuer Call** [Applicable/Not Applicable]
 - (i) Optional Redemption Date(s): [●]

- (ii) Optional Redemption Amount(s) of each Security and method, if any, of calculation of such amount(s): [●] per Calculation Amount [●]
- (iii) If redeemable in part:
 - (a) Minimum Redemption Amount: [●] per Calculation Amount
 - (b) Maximum Redemption Amount: [●] per Calculation Amount
- (iv) Notice Period: [●]

18. Final Redemption Amount

Final Redemption Amount: [[●] per Calculation Amount][Not applicable]

General Provisions Applicable to the Securities

- 19. Form of Securities: **Bearer Notes:**
Permanent Global Note
- 20. New Global Note: [Yes][No]
- 21. Additional Financial Centre(s) or other special provision relating to payment dates: [Not Applicable/ (details)]
- 22. Redenomination, renominatisation and reconventioning provisions: [Not Applicable/The provisions [in Condition [●]] apply]
- 23. Consolidation provisions: [Not Applicable/The provisions [in Condition [●]] apply]
- 24. Meetings of Holders, Joint Representative: [Not Applicable/The provisions [in Condition [●]] apply]
[Name of the Joint Representative, if appointed]

Distribution

- 25. (i) If syndicated, names [and addresses] of Managers [and underwriting commitments]: [Not Applicable/names, addresses and underwriting commitments]
- (ii) Date of [Subscription] Agreement: [●]
- (iii) Stabilising Manager(s) (if any): [Not Applicable/name]
- 26. If Non-syndicated, name and address of Dealer: [Not Applicable/name and address]
- 27. Total commission and concession: [●] per cent. of the Aggregate Nominal Amount
- 28. US Selling Restrictions: [Reg. S. Compliance Category [1][2]; [TEFRA C]][TEFRA D][TEFRA not applicable]
- 29. Additional selling restrictions: [Not Applicable/(details)]

30. Each Dealer and/or financial intermediary appointed by such Dealer placing or subsequently reselling the Securities is entitled to use and rely upon the Prospectus. The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published until such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Issuer. When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant financial intermediary must ensure that it complies with all applicable laws and regulations in force at that time. [Applicable, during the period from [●] until [●]] [Not Applicable]
31. Prohibition of Sales to EEA Retail Investors⁽²⁾ [Applicable][Not Applicable]

[Third Party Information]

(Relevant third party information) has been extracted from [●]. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware, and is able to ascertain from information published by [●], no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

The Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.]

Signed on behalf of the Issuer:

By:
Duly authorized

By:
Duly authorized

B. Other Information

1. Listing and Admission to Trading

- (i) Listing: [Luxembourg/Vienna/ *other*/None]
- (ii) Admission to trading: [Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on [the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange]/[the official market (*Amtlicher Handel*) of the Vienna Stock Exchange]/[●] with effect from [●].] [Not Applicable]
- [Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on (*relevant market*) with effect from [●].]/[Not Applicable.]/[Original Securities are already admitted to trading]
- (iii) Estimate of total expenses related to admission to trading: [●]

2. Ratings

- Ratings: The Securities to be issued have [not] been rated:
- [S & P: [●]]
[Moody's: [●]]
[[Other]: [●]]
- [This credit rating has/These credit ratings have] been issued by [*full name of legal entity/entities which has/have given the rating*].
- [[*Credit rating agency entity*] is established in the European Union and is registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended).][As such, [*legal name of the relevant credit rating agency entity*] is included in the list of credit rating agencies published by the European Securities and Markets Authority on its website in accordance with such Regulation.]/[*Other description of rating agency*]
- [*Brief explanation of the meaning of the ratings if previously published by the rating provider*]

3. [Interests of Natural and Legal Persons Involved in the [Issue/Offer]

[Description of any interest, including conflicting ones, not described in the Prospectus that is material to the issue/offer, detailing the persons involved and the nature of the interest.][Not Applicable]

4. Reasons for the Offer, Estimated Net Proceeds and Total Expenses

- (i) Reasons for the offer: [●]
- (ii) Estimated net proceeds: [●]
- (iii) Estimated total expenses: [●] (*breakdown of expenses.*)

5. [Fixed Rate Securities only - Yield

Indication of yield: [●]

6. [Floating Rate Securities Only - Historic Interest Rates

Details of historic [LIBOR/EURIBOR/CMS] rates can be obtained from [*relevant screen provider*] [Reuters].]

7. Operational Information

ISIN Code: [●]

Common Code: [●]

Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, S.A. and the relevant identification number(s): [Not Applicable/*name(s) and number(s)*]

Delivery: Delivery [against/free of] payment/timing

Names and addresses of initial Paying Agent(s) and/or Agent (if any): [The Bank of New York Mellon
One Canada Square
Canary Wharf
London E14 5AL
England][●]

Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any): [●]

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: [Not Applicable]

[Yes. Note that the designation “**yes**” simply means that the Securities are intended upon issue to be deposited with one of the international central securities depositaries (“**ICSD**”) as common safekeeper or registered in the name of a nominee of one of the ICSDs acting as common safekeeper, and does not necessarily mean that the Securities will be recognized 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 the European Central Bank being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]

[No. 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 Securities are capable of meeting them the Securities may then be deposited with one of the international central securities depositories (“ICSD”) as common safekeeper (and registered in the name of a nominee of one of the ICSDs acting as common safekeeper). Note that this does not necessarily mean that the Securities 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 European Central Bank being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]

Notes:

If an issue of Securities is (i) not admitted to trading on a regulated market within the EEA and (ii) only offered in circumstances where a prospectus is not required to be published under the Prospectus Directive, the Issuer may elect to amend and/or delete certain of the above paragraphs of Part B.

- (1) To be included in the case of Securities admitted to trading on the regulated market of a stock exchange.
- (2) If the Securities may constitute “packaged” products and no key information document will be prepared, “Applicable” should be specified.

PART B UND C
MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN FÜR PFANDBRIEFE UND FUNDIERTE
BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT EINER STÜCKELUNG VON ÜBER ODER GLEICH €
100.000

(GERMAN LANGUAGE VERSION)

VERBOT DES VERKAUFS AN EWR KLEINANLEGER – Es ist nicht beabsichtigt, die Wertpapiere an Kleinanleger innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraum (**EWR**) anzubieten, zu verkaufen oder in einer sonstigen Art und Weise zur Verfügung zu stellen und, mit Wirkung zu diesem Zeitpunkt, anzubieten, zu verkaufen oder in einer sonstigen Art und Weise zur Verfügung zu stellen. In diesem Zusammenhang wird unter Kleinanleger eine Person verstanden, die eine (oder mehrere) der folgenden Personen ist: (i) ein Kleinanleger gemäß Artikel 4(1) Ziffer 11 der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, **MiFID II**“); (ii) ein Konsument im Sinne der Richtlinie 2016/97/EU (in der jeweils gültigen Fassung, die **“Versicherungsvertriebsrichtlinie“** – *“Insurance Distribution Directive“*), wenn er kein professioneller Kunde gemäß Artikel 4(1) Ziffer 10 der MiFID II ist; oder (iii) kein qualifizierter Anleger im Sinne der Richtlinie 2003/71/EG (wie geändert oder ersetzt, die **“Prospekt-Richtlinie“**). Infolgedessen wurde kein nach Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (in der jeweils gültigen Fassung, der **PRIIPs-Verordnung**) vorgesehene Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf der Wertpapiere erstellt, womit ein Angebot, der Verkauf oder die zur Verfügungstellung in sonstiger Art und Weise nach der PRIIPs-Verordnung rechtswidrig wäre.

MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / NUR PROFESSIONELLE KUNDEN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN ALS ZIELMARKT – Die Bestimmung des Zielmarktes für die Wertpapiere, welche ausschließlich für Zwecke des Produktfreigabeverfahrens [des]/[jedes] Konzepteurs erfolgt ist, hat ergeben, dass (i) der Zielmarkt für die Wertpapiere nur geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden, wie in MiFID II definiert, umfasst und (ii) alle Vertriebskanäle für den Vertrieb der Wertpapiere an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden geeignet sind. Jede Person, welche zu einem späteren Zeitpunkt die Wertpapiere anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein **“Vertreiber“**), muss die Zielmarktbestimmung [des]/[der] Konzepteur[s]/[e] mitberücksichtigen. Ein Vertreiber, welcher den Vorschriften von MiFID II unterliegt, ist jedoch dafür verantwortlich, eine eigene Zielmarktbestimmung durchzuführen (durch Übernahme oder Konkretisierung der Zielmarktbestimmung [des]/[der] Konzepteur[s]/[e]) und geeignete Vertriebskanäle festzulegen.

MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN (FINAL TERMS) IN VERBINDUNG
MIT DER AUSGABE VON WERTPAPIEREN
(PFANDBRIEFE UND FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN)
MIT EINER STÜCKELUNG VON ÜBER ODER GLEICH € 100.000

(German language version)

**Endgültige Bedingungen vom [●]
UniCredit Bank Austria AG**

Legal Entity Identifier: D1HEB8VEU6D9M8ZUXG17

Ausgabe von [Gesamtnennbetrag der Tranche] [Bezeichnung der Wertpapiere]
im Rahmen des € 40.000.000.000

Euro-Medium-Term-Note-Programms

Die in diesem Dokument verwendeten Begriffe gelten als für die Zwecke der Bedingungen definiert, die im Prospekt vom 4. Juli 2019 [und im Nachtragsprospekt vom [●]], welcher [welche gemeinsam] einen Basisprospekt im Sinne der Prospekt-Richtlinie (Richtlinie 2003/71/EG) (wie inklusive durch Richtlinie 2010/73/EU geändert) (die **Prospekt-Richtlinie**), darstellt [darstellen], festgelegt wurden. Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen (*Final Terms*) für die darin beschriebenen Wertpapiere gemäß Artikel 5.4 der Prospekt-Richtlinie dar und ist in Verbindung mit dem Prospekt [in seiner ergänzten Form] zu lesen. Vollständige Informationen über die Emittentin (*Issuer*) und das Angebot der Wertpapiere können ausschließlich durch die Kombination dieser Endgültigen Bedingungen mit dem Prospekt gewonnen werden.

[Der Prospekt [und der Nachtragsprospekt] [kann] [können] bei [Rothschildplatz 1, 1020 Wien] [sowie unter www.bankaustria.at] während der üblichen Geschäftszeiten eingesehen werden, Kopien sind bei [Rothschildplatz 1, 1020 Wien] erhältlich.][Diese Endgültigen Bedingungen werden auf der Webseite der [Wiener Börse (www.wienerbourse.at)] [Luxemburger Börse (www.bourse.lu)] [andere Börse einfügen] veröffentlicht.]⁽¹⁾

A. VERTRAGSBESTIMMUNGEN

- | | | |
|----|--|---|
| 1. | (i) Seriennummer: | [●] [Nicht anwendbar] |
| | (Sind die Wertpapiere mit einer bestehenden Serie fungibel, Angabe dieser Serie (ISIN, Tranchennummer, Ausgabetag), einschließlich des Datums, an dem die Wertpapiere fungibel werden) | |
| | (ii) Tranchennummer: | [●] [Nicht anwendbar] |
| | (iii) Art und Status der Wertpapiere (<i>Bedingung 2</i>): | [Pfandbriefe][Fundierte Bankschuldverschreibungen] |
| | (iv) wenn Pfandbriefe: | [Hypothekenzpfandbriefe/Öffentliche Pfandbriefe] [Nicht anwendbar] |
| | (v) wenn Fundierte Bankschuldverschreibungen: | [Hypothekarisch besicherte Fundierte Bankschuldverschreibung/öffentlich besicherte Fundierte Bankschuldverschreibungen] [Nicht anwendbar] |
| | (vi) Sprache: | [Englisch/Deutsch] verbindlich |
| | (vii) Fortlaufende Begebung: | [Ja/Nein] |
| 2. | Festgelegte Währung bzw. Währungen: | [●] |
| 3. | Gesamtnennbetrag: | [●]/[höchstens[●]]/[mindestens [●]]/[nicht angegeben] |
| | [(i) Serie: | [●]] |
| | [(ii) Tranche: | [●]] |
| 4. | Ausgabepreis: | [●] Prozent des Gesamtnennbetrages [zuzüglich Zinsen seit [Datum]] |
| 5. | (i) Festgelegte Stückelungen: | [●] |
| | (ii) Berechnungsbetrag: | [●] |
| | (iii) Mindesthandelsvolumen für Pfandbriefe: | [●] |
| 6. | (i) Ausgabetag: | [●]/[Erster Ausgabetag: [●]. Jeder Tag, an dem die Wertpapiere nachfolgend begeben werden, ist ein Ausgabetag.] |
| | (ii) Verzinsungsbeginn: | [●]/[Ausgabetag]/[Nicht anwendbar] |
| 7. | Fälligkeitstag: | [●]/[[Zinszahlungstag, der in das jeweilige Monat und Jahr fällt oder diesem am nächsten ist] |

8. (i) Zinsbasis: [●] % Festzinssatz
 [[EURIBOR/LIBOR] +/- [●] % variabler Zinssatz]
 [Nullkupon]
- (ii) Rückzahlungs-/Zahlungs-Basis: [●]
9. Änderung der Zins-und/oder der Rückzahlungs-/Zahlungsbasis: [Das Datum an dem eine Änderung von fest-auf variabelverzinslich oder umgekehrt erfolgt] [Nicht anwendbar]
10. Rückzahlung nach Wahl der Emittentin: [Nicht anwendbar] [Kündigungsrecht der Emittentin]
 [(weitere Angaben siehe unten)]
11. Datum der Erteilung der Genehmigung der Ausgabe der Wertpapiere durch den [Vorstand][Aufsichtsrat]: [●] bzw. [●] [Nicht anwendbar]
12. Vertriebsmethode: [syndiziert/nicht syndiziert]

BESTIMMUNGEN ZU (GEGEBENENFALLS ZU ZAHLENDEN) ZINSEN (*Bedingung 3*)

13. **Bestimmungen für festverzinsliche Wertpapiere** [Anwendbar/nicht anwendbar]
- (i) Zinssatz [Zinssätze]: [●] Prozent per annum [jährlich/halbjährlich/vierteljährlich/monatlich/Sonstiges] im Nachhinein zahlbar]
- (ii) Zinszahlungstag(e): [●] pro Jahr
 [angepasst] [nicht angepasst]
- (iii) Geschäftstag-Konvention: [variabler Zinssatz-Konvention/folgender Geschäftstag-Konvention/modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention /vorangegangener Geschäftstag-Konvention]
- (iv) Bruchteilzinsbetrag/-beträge: [●] pro Berechnungsbetrag zahlbar zum Zinszahlungstag am [●]
- (v) Zinstagequotient: [Actual/Actual (ICMA)]
 [Actual/Actual oder Actual/Actual (ISDA)]
 [Actual/365 (Fixed)]
 [Actual/360]
 [30/360, 360/360 oder Bond Basis]
 [30E/360 oder Eurobond Basis]
 [30E/360 (ISDA)]
- (vi) Festsetzungstag(e): [●] in jedem Jahr
14. **Bestimmungen für variabel verzinsliche** [Anwendbar/nicht anwendbar]

Wertpapiere (*Bedingung 3(b)*)

- (i) Festgelegter Zeitraum (*Specified Period(s)*): [●]
- (ii) Festgelegte Zinszahlungstage (*Specified Interest Payment Dates*): [●]
- (iii) Erster Zinszahlungstag: [●]
- (iv) Geschäftstag-Konvention: [variabler Zinssatz-Konvention/folgender Geschäftstag-Konvention/modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention /vorangegangener Geschäftstag-Konvention]
- (v) Art der Feststellung des/der Zinssatzes/(-sätze) (*Bedingung 3(b)(iii)*): [Bildschirmfeststellung/ ISDA-Feststellung]
- (vi) Verantwortlicher für die Berechnung des/der Zinssatzes/ (-sätze) und des/der Zinsbetrages/(-beträge) (sofern es sich dabei nicht um den Agent handelt): [●]
- (vii) Bildschirmfeststellung:
- Referenzsatz: [●] [*Zinssatz, wenn Referenzsatz nicht EURIBOR oder LIBOR ist*]
 - Zinssatzfeststellungstag(e): [●]
 - maßgebliche Bildschirmseite: [●]
 - Kündigungsrecht bei Einstellungsereignis: [Ja] [Nein]
 - Zinssatz bei Kündigung: [Zinssatz der Vorperiode] [Angebotssatz]
- (viii) ISDA-Feststellung:
- Variabler Zinssatz –Option: [●]
 - Bezeichnete Laufzeit: [●]
 - Reset-Datum: [●]
- (ix) Constant Maturity Swap (CMS):
- Zinssatzfeststellungstag(e): [●]
 - Referenzsatz: [●] Jahre Constant Maturity Swap Satz
 - Bildschirmseite: [●]
 - Referenzsatzzeit: [●]
 - Kündigungsrecht bei Einstellungsereignis: [Ja] [Nein]
 - Zinssatz bei Kündigung: [Zinssatz der Vorperiode] [Angebotssatz]
- (x) Marge(n): [+/-][●] Prozent per annum

- (xi) Multiplikator: x [Nicht anwendbar]
- (xii) Mindestzinssatz: Prozent per annum
- (xiii) Höchstzinssatz: Prozent per annum
- (xiv) Zinstagequotient:

[Actual/Actual oder Actual/Actual (ISDA)]

[Actual/365 (Fixed)]

[Actual/360]

[30/360, 360/360 oder Bond Basis]

[30E/360 oder Eurobond Basis]

[30E/360 (ISDA)]

15. **Bestimmungen für Nullkupon-Wertpapiere** Anwendbar/nicht anwendbar

- (i) aufgelaufene Rendite Prozent per annum
(*Bedingung 3(c)*):

16. **Zinsrückstände:** Anwendbar (*Details*)/ nicht anwendbar

BESTIMMUNGEN ZUR RÜCKZAHLUNG

17. **Rückzahlung nach Wahl der Emittentin** Anwendbar / nicht anwendbar

- (i) Wahlweise(r) Rückzahlungstermin(e):

- (ii) Wahlweise(r) Rückzahlungsbetrag/(-beträge) der einzelnen Wertpapiere und (allfällige) Methode zur Berechnung dieses/r Betrages/Beträge: pro Berechnungsbetrag

- (iii) Bei Rückzahlung in Teilzahlungen:

- (a) Mindestrückzahlungsbetrag: pro Berechnungsbetrag

- (b) Höchstrückzahlungsbetrag: pro Berechnungsbetrag

- (iv) Kündigungsfrist:

18. **Endgültiger Rückzahlungsbetrag**

Endgültiger Rückzahlungsbetrag: pro Berechnungsbetrag [Nicht anwendbar]

ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN ZUDEN WERTPAPIEREN

19. Form der Wertpapiere: **Inhaberschuldverschreibungen:**

Dauerglobalurkunde

20. Neue Globalurkunde: Ja Nein

21. Zusätzliche(s) Finanzzentrum/(-zentren) oder sonstige Sonderbestimmungen betreffend Zahlungstage: [Nicht anwendbar/ (*Details*)]

22. Stückelungsumstellung, Nennwertumstellung und Umstellungsbestimmungen: [Nicht anwendbar/es gelten die Bestimmungen [gemäß Bedingung [●]]]
23. Konsolidierungsbestimmungen: [Nicht anwendbar/es gelten die Bestimmungen] [gemäß Bedingung [●]]
24. Gläubigerversammlung, gemeinsamer Vertreter: [Nicht anwendbar/es gelten die Bestimmungen [gemäß Bedingung [●]]]
- [Name des gemeinsamen Vertreters, wenn ein solcher bestellt ist]

VERTRIEB

25. (i) Wenn syndiziert, Namen und Adressen der Manager und Übernahmezusagen: [Nicht anwendbar/ Namen, Adressen und die Übernahmezusagen]
- (ii) Tag des [Zeichnungs-]Vertrages: [●]
- (iii) Kursstabilisierende(r) Manager (sofern vorhanden): [Nicht anwendbar/Namen]
26. Wenn nicht syndiziert, Name und Adresse des Plazeurs: [Nicht anwendbar/Namen und Adresse]
27. Gesamtprovision: [●] Prozent des Gesamtnennbetrages
28. USA Verkaufsbeschränkungen: [Richtlinie S. Compliance Category [1][2]; [TEFRA C][TEFRA D][TEFRA nicht anwendbar]]
29. Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen: [Nicht anwendbar/(Details)]
30. Jeder Platzeur und/oder jeder durch einen solchen Platzeur beauftragte Finanzintermediär, der die Wertpapiere platziert oder nachfolgend weiterverkauft, ist berechtigt, den Prospekt zu nutzen und sich darauf zu berufen. Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur jeweiligen Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin eingesehen werden. Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Platzeur und/oder jeweilige Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.
31. Verbot des Verkaufs an EWR Kleinanleger⁽²⁾ [Anwendbar][Nicht anwendbar]

[INFORMATIONEN DRITTER

(Relevante Informationen Dritter) sind entnommen worden aus [●]. Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen korrekt wiedergegeben wurden und, soweit ihr bekannt ist und sie aufgrund der von [●] veröffentlichten Informationen feststellen kann, keine Fakten ausgelassen wurden, wodurch die wiedergegebenen Informationen inkorrekt oder irreführend gemacht würden. Die Emittentin hat diese Informationen nicht selbst überprüft und übernimmt keine Verantwortung für deren Richtigkeit.]

Unterzeichnet im Namen der Emittentin:

Von:
Ordnungsgemäß bevollmächtigt

Von:
Ordnungsgemäß bevollmächtigt

B. SONSTIGE INFORMATIONEN

1. BÖRSENNOTIERUNG UND ZULASSUNG ZUM HANDEL

- (i) Börsennotierung: [Luxemburg/Wien/Sonstiges/keine]
- (ii) Zulassung zum Handel: [Es wurde ein Antrag auf Zulassung der Wertpapiere durch die Emittentin (oder im Namen der Emittentin) zum Handel an [●] beginnend mit [●] gestellt.] [Nicht anwendbar.]
- [Der Antrag auf Zulassung der Wertpapiere zum Handel an [dem regulierten Markt der Luxemburger Börse]/[der Wiener Börse (Amtlicher Handel)]/[relevanter Markt] wird voraussichtlich mit Wirkung vom [●] von der Emittentin (oder in ihrem Namen) gestellt werden.]/[Nicht anwendbar]/ [ursprüngliche Wertpapiere sind bereits zum Handel zugelassen]
- (iii) Schätzung der Gesamtkosten der Zulassung zum Handel: [●]

2. RATINGS

- Ratings: Die auszugebenden Wertpapiere haben [folgende] [keine] Bewertung erhalten:
- [S & P: [●]]
- [Moody's: [●]]
- [[Sonstige]: [●]]
- [Dieses Rating wurde/Diese Ratings wurden] von [*Name des Unternehmens/der Unternehmen von dem/denen das Rating erstellt wurde*] erstellt.
- [[*Name der Ratingagentur*] ist in der Europäischen Union ansässig und unter der Verordnung (EG) Nr 1060/2009, in ihrer jeweils geltenden Fassung, registriert.][Als solche ist [*Name der betreffenden Ratingagentur*] in dem von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) auf ihrer Webseite gemäß dieser Verordnung veröffentlichten Verzeichnis der Ratingagenturen eingetragen.]/[Sonstige Beschreibung der Ratingagentur]
- [Kurze Erklärung der Bedeutung der Ratings, falls bereits zuvor von dem Rating-Unternehmen eine diesbezügliche Veröffentlichung vorgenommen wurde.]

3. **[INTERESSEN NATÜRLICHER UND JURISTISCHER PERSONEN, DIE [AN DER EMISSION/AM ANGEBOT] BETEILIGT SIND**
- [Beschreibung aller nicht bereits im Prospekt beschriebenen Interessen, einschließlich widerstreitender Interessen, die für die Emission/das Angebot von wesentlicher Bedeutung sind sowie Angaben über die betroffenen Personen und die Art des Interesses]*[Nicht anwendbar]
4. **GRÜNDE FÜR DAS ANGEBOT, GESCHÄTZTE NETTOERLÖSE UND GESAMTKOSTEN**
- (i) Gründe für das Angebot: [●]
- (ii) Geschätzte Nettoerlöse: [●]
- (iii) Geschätzte Gesamtkosten: [●] *(Aufgliederung der Kosten)*
5. **[Nur für festverzinsliche Schuld Verschreibungen – RENDITE**
- Angabe der Rendite: [●]
6. **[Nur für variabel verzinsliche Wertpapiere - HISTORISCHE ZINSSÄTZE**
- Angaben zu historischen [LIBOR/EURIBOR/CMS] Zinssätzen werden von [Reuters] *[entsprechender Bildschirmdienst]* zur Verfügung gestellt.]
7. **ANGABEN ZUR ABWICKLUNG**
- ISIN-Code: [●]
- Common Code: [●]
- Andere(s) Clearingsystem(e) als Euroclear Bank S.A./N.V. und Clearstream Banking, S.A. und die jeweilige(n) Identifikationsnummer(n): [Nicht anwendbar/ Name(n) und Nummer(n)]
- Lieferung: Lieferung [gegen/ohne] Zahlung/Timing
- Namen und Adressen der anfänglichen Zahlstelle(n) und/oder Agent (sofern vorhanden): [The Bank of New York Mellon
One Canada Square
Canary Wharf
London E14 5AL
England][●]
- Namen und Adressen der zusätzlichen Zahlstelle(n) (sofern vorhanden): [●]
- Soll in Eurosystem-fähiger Weise gehalten werden: [Nicht anwendbar]
- [Ja. Bitte beachten Sie, dass die Angabe “Ja” nur bedeutet, dass beabsichtigt ist, die Wertpapiere nach ihrer Begebung bei einem der internationalen Wertpapier-Zentralverwahrer (international central securities depositaries (“ICSD”)) als gemeinsamer Wertpapierverwahrer zu hinterlegen oder im Namen eines Nominierten eines ICSD, der als gemeinsamer Wertpapierverwahrer fungiert, zu registrieren, ausgenommen von Wertpapieren,

die bei der OeKB CSD GmbH hinterlegt und nicht in NGN Form begeben werden, um Eurosystem-fähig zu sein, und nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Wertpapiere bei ihrer Ausgabe oder zu irgendeinem Zeitpunkt ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als notenbankfähige Sicherheiten für die geldpolitischen Operationen und Innertageskreditgeschäfte des Eurosystems anerkannt sind. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, ob die Wertpapiere die Auswahlkriterien des Eurosystems erfüllen.]

[Nein. Obwohl **“nein”** am Datum dieser Endgültigen Bedingungen angegeben wurde, sollten sich die Auswahlkriterien für notenbankfähige Sicherheiten in der Zukunft ändern so dass die Wertpapiere diese erfüllen, könnten die Wertpapiere dann bei einem der internationalen Wertpapier-Zentralverwahrer (international central securities depositaries (“**ICSD**”)) hinterlegt (und im Namen eines Nominierten eines ICSD, der als gemeinsamer Wertpapierverwahrer fungiert, registriert) werden. Bitte beachten Sie, dass dies nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Wertpapiere dann zu irgendeinem Zeitpunkt ihrer Laufzeit als notenbankfähige Sicherheiten für die geldpolitischen Operationen und Innertageskreditgeschäfte des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, ob die Wertpapiere die Auswahlkriterien des Eurosystems erfüllen.]

Anmerkungen:

Wenn eine Emission von Wertpapiere (i) nicht zum Handel an einem geregelten Markt innerhalb des EWR zugelassen ist und (ii) nur unter Umständen angeboten wird, unter denen gemäß der Prospekt-Richtlinie kein Prospekt veröffentlicht werden muss, kann die Emittentin beschließen, bestimmte Absätze des obigen Teils B zu ändern und/oder zu streichen.

- (1) Nur einfügen im Falle von Wertpapieren, die zum Handel an einem regulierten Markt an einer Börse zugelassen sind.
- (2) Stellen die Wertpapiere “verpackte” Produkte dar und soll kein Basisinformationsblatt erstellt werden, sollte “Anwendbar” ausgewählt werden.

USE OF PROCEEDS

The net proceeds from the sale of the Instruments will be used for the general financing purposes of the Issuer. If in respect of any particular issue, there is a particular identified use of proceeds, this will be stated in the applicable Final Terms. In any case, the Issuer is free in the use of proceeds from each issue of Instruments. This also applies in case of green bonds which serve the refinancing of eligible assets as further specified in the Final Terms.

INFORMATION ON THE ISSUER

Business Overview

General

Bank Austria is one of the largest financial services providers in the Republic of Austria, where it has a workforce of approx. 5,400 FTE (full-time equivalents) and maintains a network of about 140 branches. Bank Austria has also been a member of UniCredit since 2005, thereby offering its customers access to international financial markets.

Bank Austria Group offers universal banking services, with comprehensive service for retail clients, families, small and medium enterprises, private banking, large corporate customers, as well as institutional and public sector clients. The banking and financial products and services offered by Bank Austria Group include checking and saving accounts, credit and debit cards, corporate and consumer loans, real estate finance, private banking, asset management, investment products, export finance, project finance, documentary credits, leasing products, investment banking products and structured products. In addition to maintaining its banking network and offering a broad range of services, Bank Austria Group also aims to maintain its financial stability through a strong capital base, with its Common Equity Tier 1 (CET1) ratio amounting to 18.6% and its Total Capital ratio of 21.4% (both according to Basel 3 phase-in rules) as of 31 December 2018. Bank Austria has Austrian market shares in total loans of 14% and total deposits of 12%, based on Bank Austria's internal comparison of its own volumes with market volumes provided by the Austrian National Bank.

Reorganization of Bank Austria Group

Reorganization Measures

In the course of 2015, UniCredit S.p.A. began deliberations with respect to the implementation of possible reorganizational measures to achieve greater savings, improve efficiency and increase the overall profitability of its banking group. These deliberations also encompassed the Bank Austria Group and its business activities. On 11 November 2015, UniCredit S.p.A. announced a strategic plan in which it communicated financial targets and contemplated measures to achieve such financial targets. These included, among others, the transfer of the Issuer's function as sub-holding of the Central Eastern Europe ("CEE") subsidiaries, with UniCredit S.p.A. assuming direct control of such subsidiaries effective as of 1 October 2016.

In addition, as part of the implementation of the transfer of the CEE Business, UniCredit S.p.A. made a cash contribution in the amount of EUR 1 billion to the Issuer on 4 August 2016. Furthermore, in connection with the transfer of the CEE Business, UniCredit S.p.A. made certain commitments in favour of the Issuer relating to the Issuer's future business activities and capital structure; the majority of UniCredit S.p.A.'s commitments will lapse at the end of June 2024.

On 13 December 2016, UniCredit S.p.A. presented "Transform 2019", the updated strategic plan for 2016 - 2019, which confirmed the previous strategic plan for Bank Austria. In addition, the new strategic plan communicated planned measures such as: strengthening of the capital position, actions on the business portfolio, active balance sheet de-risking, efficiency measures to significantly reduce the cost/income ratio. The goal of Transform 2019 is to create a successful pan European commercial bank.

Effects of the reorganization measures

Following the transfer of the CEE Business, the Issuer no longer has a dedicated Central Eastern Europe division and only consists of Austrian business divisions and the Corporate Center. As a result of the transfer of the CEE Business effective as of 1 October 2016, Bank Austria Group's Central Eastern Europe division ceased being accounted for as part of Bank Austria Group. Consequently, Bank Austria Group's total assets were reduced by approximately 50%. Furthermore, following the demerger, the Issuer has lower, but more stable revenues due to reduced business volumes and an improved risk profile.

The implementation of the UniCredit Group strategy “Transform 2019” has the following ongoing implications on the Issuer:

- Adjusting the business model with a view to keeping costs low on a sustainable basis and providing focused customer services, with digitalisation and related IT investment being increasingly important factors.
- Reducing the cost base also through a significantly leaner Corporate Center.
- Intensifying use of potential resulting from the broad customer base and taking advantage of cross-selling opportunities.

Business Segments

Until the end of 2018, Bank Austria Group’s business activities are divided into the following operating segments/divisions, with key figures shown below.

- Retail
- Corporates (including Leasing and Factoring)
- Private Banking
- Corporate & Investment Banking (CIB)

The following table includes key figures of the Issuer’s operating segments.

	12 months ending 31 December (audited)					
	Opening income		Opening costs		Profit before tax	
	2018	2017 ¹	2018	2017 ¹	2018	2017 ¹
	<i>in € million</i>					
Retail.....	735	780	-637	-679	106	95
Corporate Banking (including factoring and leasing units).....	555	583	-199	-213	272	317
Private Banking.....	161	155	-117	-121	40	28
Corporate & Investment Banking.....	402	412	-169	-181	248	174

(1) The comparative figures for 2017 were adjusted in the segment reporting to the structure and methodology used for the 2018 reporting period (see the notes to the segment reporting in the notes to the Annual Report 2018).

Starting with 2019, Retail and Private Banking activities were combined as “Privatkundenbank”, the Corporate division now acts under the name of “Unternehmerbank”. The following description below reflects the new status in 2019.

Privatkundenbank

Privatkundenbank is responsible for the retail and private banking business of the Issuer. Retail is responsible for the local customer business in Austria with retail clients and small business clients, *i.e.* business customers with a turnover below € 3 million. It provides a broad range of banking services to its private customers (with the exception of high net worth customers served by the Private Banking division) and business customers. It serves its clients through a country-wide branch network with a particular focus on the Vienna region and through a multi-channel approach (OnlineBanking, OnlineTrading, Telephone Banking, video conferences).

Private Banking includes the private banking activities of the Issuer. Its core competencies include asset management, investment advisory services and retirement planning. Private Banking services high net worth individuals and private foundations and acts as the Issuer’s competence centre for all asset management services.

Unternehmerbank

Unternehmerbank is responsible for the business in Austria with local corporate customers, including real estate and public sector clients (excluding the Republic of Austria, which is within the scope of responsibility of the Corporate & Investment Banking division). It holds a very strong market position in its target groups. Through dedicated subsidiaries it also offers leasing and factoring services.

Corporate & Investment Banking

The Corporate & Investment Banking Division (CIB) provides a wide range of integrated advisory and financial services to Multinational Companies, Financial Institutions, to Real Estate customers using capital markets and investment banking services and to the Republic of Austria. CIB offers a comprising range of Global Transaction Banking services, Financing & Advisory and Global Markets products. Customers can thereby access not only UniCredit's unique network in Western, Central und Eastern Europe but all of UniCredit Group's business hubs in major financial centers worldwide.

The Corporate & Investment Banking Division Coverage structure combines deep local and sector knowledge of relationship managers with excellent CIB Product Lines know how. Financing & Advisory provides full coverage of structured and tailored classic financing solutions as well as debt and equity capital market advisory services. Global Transaction Banking offers trade finance, cash management, working capital solutions and securities services, while Markets offers risk management solutions and performs treasury activities.

Corporate Center

The Corporate Center division includes Global Banking Services (GBS), other back-office functions which do not form part of the aforementioned business divisions (such as finance, risk management, identity & communications, etc.) and consolidation effects. It covers all equity interests that are not assigned to other divisions. Also included are inter-divisional eliminations and other items which cannot be assigned to other business divisions.

Principal Markets

Bank Austria

Bank Austria provides banking services in the Republic of Austria where it maintains an extensive network of about 120 branches. It is a universal bank and offers services to all major customer segments, *i.e.*, retail customers (also including wealthy clients in need of private banking services), corporate customers (including small and medium companies as well as large international corporates) and public entities.

Bank Austria Group

Bank Austria is the parent company of the Bank Austria Group, which directly and indirectly holds equity participations in various companies, the most important of these being Schoellerbank AG, Vienna, and UniCredit Leasing (Austria) GmbH, Vienna.

Financial Information

Financial results

The following tables show an overview of Bank Austria Group's income statement, balance sheet, key performance indicators and staff and offices, respectively, and were extracted from the audited consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS as of 31 December 2018:

Income Statement^(*)

	Year ended 31 December	
	2018	2017 ¹
	(audited, consolidated)	
	<i>in € million</i>	
Net interest.....	963	998
Dividends and other income from equity investments	155	154
Net fees and commissions.....	706	711
Net trading, hedging and fair value income	103	77
Operating income	1,983	2,022
Operating costs	-1,221	-1,292
Operating profit	762	729
Net write-downs of loans and provisions for guarantees and commitments	66	-9
Net operating profit	829	720
Profit or loss before tax.....	716	571
Total profit or loss after tax from discontinued operations	15	114
Net profit or loss attributable to the owners of the parent company	637	653
Cost/income ratio.....	61.6%	63.9%
Cost of Risk ²	-11 bp	2 bp

Balance Sheet^(*)

	As of	As of
	31 December	1 January
	2018	2018 ³
	(audited, consolidated)	
	<i>in € million</i>	
Total Assets	99,029	102,148
Loans and receivables with customers.....	62,599	59,823
Direct funding ⁴	68,299	70,487
Loan /direct funding ⁵	91.7%	84.9%
Equity	8,361	8,339
Risk-weighted assets (overall)	34,365	33,205

Capital Ratios^(*)

	As of	As of
	31 December	1 January
	2018	2018 ³
	(audited, consolidated)	
Leverage ratio ⁶	6.0%	5.8%
Common Equity Tier 1 capital ratio ⁷	18.6%	19.6%
Tier 1 capital ratio ⁷	18.7%	19.6%
Total capital ratio ⁷	21.4%	22.2%

*) Income Statement presented as per Segment Reporting in the Notes of the Annual Report 2018. Balance Sheet presented as per Annual Report 2018 resp. 2017. Presented key performance indicators refer to income statement and balance sheet figures presented above respectively are regulatory capital ratios (including leverage ratio).

1 Comparative figures for 2017 recast to reflect the current structure and methodology.

2 Cost of Risk = (Annualised) Net write-downs of loans and provisions for guarantees and commitments / Average of loans to customers.

The cost of risk are the net write-downs of loans and provisions for guarantees and commitments, comprising of impairment losses on loans, impairment losses on other financial assets and gains and losses on disposal of loans (annualized for interim periods), divided by the average lending volume as a Year-to-Date (YTD) average of the position loans and receivables with customers from consolidated IFRS Statement of Financial Position, where YTD average is calculated from quarterly end of period (EOP) volumes, *i.e.* it is calculated as the average of the average values of the individual quarters. Cost of risk is an internal performance measure of the Issuer within the meaning of ESMA Guidelines ESMA/2015/1415.

3 1 January 2018 reflecting the first-time application of IFRS 9 and an adjustment in the social capital.

4 Deposits from customers, debt securities in issue and financial liabilities at fair value.

- 5 Loans and receivables with customers from consolidated IFRS Statement of Financial Position (EOP) divided by direct funding, comprising of deposits from customers, debt securities in issue and financial liabilities at fair value through profit and loss (EOP). The Issuer provides this performance indicator as internal performance measure within the meaning of ESMA Guidelines ESMA/2015/1415.
- 6 Leverage ratio under Basel 3 based on the current status of transitional arrangements.
- 7 Capital ratios based on all risks under Basel 3 (transitional) and IFRS.

The following commentary on the development of Bank Austria's operating activities and performance is based on the income statement structure used for segment reporting. The comparative figures for 2017 are recast to reflect the current structure and methodology.

The item "Total profit or loss after tax from discontinued operations" in both years also reflects proceeds from real estate sales and the results from the companies of Immobilienholding which are still held by Bank Austria, but are classified as held for sale.

Operating income in 2018 was € 1,983 million, just under the previous year's figure (€ 2,022 million). Net interest decreased, which was partially due to the planned phasing out of funding of the earlier CEE subsidiaries remaining in Bank Austria, but also due to the current low interest rate environment. Net fees and commissions were slightly lower than the previous year and net trading, hedging and fair value income developed positively.

Net interest represented almost half of operating income and therefore continues to be the most important income item. At € 963 million, there was a decline on the previous year of – 3.5%, which, as described above, was partly due to the planned phasing out of funding for the subsidiaries still remaining in Bank Austria. The continuing environment of extremely low, and sometimes even negative, interest rates continues to have a negative effect on interest income.

At € 155 million, dividends and other income from equity investments remained more or less unchanged from the previous year. The item mainly comprises pro rata results from material equity investments such as the 3 Banken Group and Oesterreichische Kontrollbank.

Net fees and commissions (€ 706 million) recorded a slight decrease in 2018 of € 6 million or 0.8% compared to the same period in 2017. More than two-fifths of net fees and commission were generated by asset management business; despite a difficult market environment the amount of the previous year was nearly reached. Almost one-half of net fees and commissions came from payment transactions, a business area which remained a major generator of contributions with income just under the previous year's level. Income from financing services was increased compared to the level of 2017.

Net trading, hedging and fair value income (€ 103 million) recorded a very positive development. Compared to the previous year, an increase of 33% was achieved.

The income statement item net other expenses/income mainly includes various items that are not included in the aforementioned income items. Income of € 57 million (compared to € 81 million in the same period of the previous year) was generated in 2018.

Bank Austria continues to pay great attention to the development of costs. After recording substantial cost savings of 14.1% in 2017, there was a further substantial reduction in operating costs of – € 71 million or – 5.5% to € 1,221 million in 2018 (previous year: € 1,292 million). Cost reductions were achieved in all major cost types.

At € 632 million, payroll costs were – € 35 million or – 5.3% down on the 2017 figure, which mainly reflected the reduction in staff capacities (FTE) implemented in line with the ongoing strategy. The majority of the staff cuts made taking account of social responsibility, with attractive models for employees, had already been made in 2017, but the full savings naturally only began to take effect in 2018.

The decline in other administrative expenses by – 5.8% to € 561 million was also due to Bank Austria's very strict cost management representing a special focus by the bank as part of implementing the ongoing UniCredit Group "Transform 2019" strategy. Despite the one-off costs that resulted from the move of head-office employees to the new site at the Austria Campus in 2018, the bank succeeded in reducing costs to this extent.

The development of amortisation, depreciation and impairment losses on intangible and tangible assets (– 4.3%) also reflects the implementation of the savings measures, including branch closures and other reductions in fixed assets.

As a consequence of the developments and measures shown, the cost / income ratio (61.6%) continued to improve further (previous year: 63.9%), which shows how successful the restructuring activities have been.

The operating profit of € 762 million shows growth of 4.5% based on the successful cost reduction measures.

Supported by a positive economic environment and the bank's professional credit risk management, net write-downs of loans and provisions for guarantees and commitments recorded a positive result. It was possible to reverse provisions formed in previous years and generate an overall positive amount of € 66 million (an amount of –€ 9 million was recorded in the same period of the previous year).

The cost of risk ratio, expressed in basis points / bp as a ratio of the net write-downs of loans and provisions for guarantees and commitments and the average credit volume, shows by definition a negative value of – 11 bp for Bank Austria in 2018 due to the positive contribution of net write-downs of loans and provisions for guarantees and commitments (+ 2 bp in 2017). The divisions have the following cost of risk: Retail Banking – 27 bp, Corporate Banking 15 bp and CIB division – 26 bp.

Operating performance (net operating profit) was € 829 million in 2018, which corresponded to an increase on 2017 of 15.1% up from € 720 million. The Austrian customer segments made the following contributions to operating performance: Retail Banking +€ 145 million, Corporate Banking +€ 316 million, Private Banking +€ 44 million and CIB +€ 275 million.

Under the provisions for risks and charges item an amount of – € 42 million (previous year +€ 3 million) was reported in 2018.

Systemic charges were higher than in the previous year at –€ 122 million (–€ 102 million in the same period in 2017), where the difference mainly resulted from a one-off credit of € 22 million in the previous year due to the CEE demerger. Of the total amount, the bank levy accounted for € 64 million (including a pro rata special payment of € 46 million), and contributions to the deposit guarantee scheme and the resolution fund totalled € 58 million. The pro rata special payment of the bank levy which is paid in four instalments in 2017–20 is based on the new regulation of the Austrian bank levy enacted in 2016.

The integration / restructuring costs in the ongoing financial year show a positive balance of € 2 million. A new formation is more than compensated for as a result of the release of a provision for a property transaction. The item was recorded as –€ 65 million in the previous year.

Net income from investments was positive at € 50 million (previous year: € 14 million), partly due to the sale of real estate.

In total, profit before tax of € 716 million was generated from the mentioned operating and non-operating items. In comparison with the 2017 financial year, this shows a considerable increase of +€ 145 million which is mainly due to an improved net operating profit, the absence of the previous year's negative effect from integration / restructuring costs and the considerable increase in net income from investments. As at 31 December 2018, Bank Austria's total assets were € 99.0 billion. This is a small decline of -3.1% compared to the amount as at 1 January 2018 (the comparison against this date reflects the first-time application of IFRS 9 and an adjustment in the social capital).

As at 31 December 2018, loans and receivables with customers amounted to € 62.6 billion, direct funding was € 68.3 billion.

Based on these results, the following financial ratios were calculated:

- Cost/Income Ratio for the financial year 2018 stood at 61.6% (2017: 63.9%)
- Total capital ratio as at 31 December 2018 (based on all risks under Basel 3 (transitional)) was 21.4% (1 January 2018: 22.2%)
- Common Equity Tier 1 capital ratio as at 31 December 2018 (based on all risks under Basel 3 (transitional)) was 18.6% (1 January 2018: 19.6%).

Financial reporting principles

The Issuer prepares Consolidated Financial Statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the EU. In addition, the disclosure rules which are specified in the Accounting Manual of UniCredit S.p.A., the ultimate parent company of the Issuer, and are required to be applied throughout the Group, were used as a basis for the preparation of the consolidated financial statements and for the reports on a consolidated basis to be submitted to the European Central Bank (ECB) and the European Banking Authority (EBA).

For statutory purposes, the Issuer has to prepare financial statements regarding the single entity (UniCredit Bank Austria AG) in accordance with Austrian Generally Accepted Accounting Principles (Austrian GAAP). Reports in accordance with Austrian GAAP are the basis for some reports to the Austrian supervisory authorities. Reports in accordance with Austrian GAAP are also used as the basis for the preparation of Austrian tax calculations.

Half-year Interim Reports are prepared in accordance with IFRS, in particular IAS 34.

Material Developments

There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer and Bank Austria Group since 31 December 2018 and there has been no significant change in the financial or trading position of Bank Austria Group since 31 December 2018.

Trend Information

Following the instability of the global and European financial markets in recent years, regulatory requirements have changed, in particular with regard to stricter capital and liquidity requirements, and are expected to continue to tighten further.

The ongoing digitalization in the financial sector, driven both by smaller innovative companies (“**Fintechs**”) and large groups in the IT sector, increases the competitive pressure on the banking sector.

Legal and Arbitration Proceedings

Bank Austria and its subsidiaries are involved in various litigation proceedings and claims incidental to the normal conduct of their business. Although it is impossible to predict the outcome of any ongoing litigation proceedings, the Issuer believes that, except as discussed below, such litigation proceedings and claims will not have a material adverse effect on its business or consolidated financial results. Bank Austria notes, however, that the outcome of litigation proceedings can be extremely difficult to predict with certainty and Bank Austria therefore offers no assurances in this regard.

Provisions are generally made for legal proceedings where impending losses are likely or certain but the amount and timing of the losses are uncertain. In such cases, provisions are made in an amount that is deemed appropriate in light of the particular circumstances and in accordance with the applicable accounting principles, with due regard to the principle of prudence and the principle of appropriate and reliable estimate.

In line with the above policy, provisions have been made in the amount of the estimated risk for the following pending legal proceedings and other proceedings, which are the most significant pending legal proceedings of Bank Austria Group:

The Madoff fraud

Background

Bank Austria and certain of its affiliates and indirect subsidiaries have been sued or investigated in the wake of a Ponzi scheme perpetrated by Bernard L. Madoff (“**Madoff**”) through his company Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (“**BLMIS**”), which was exposed in December 2008.

Austrian civil proceedings

Investors in the Primeo and Herald Madoff feeder funds have brought numerous civil proceedings, of which 25 with a claimed amount totaling EUR 6.2 million plus interest remain. The claims in these proceedings are

either that Bank Austria breached certain duties regarding its function as prospectus controller, or that Bank Austria improperly advised certain investors (directly or indirectly) to invest in those funds, or a combination of these claims. The Austrian Supreme Court (*Österreichische Oberste Gerichtshof*) has issued 25 final decisions with respect to prospectus liability claims asserted in the legal proceedings. With respect to claims related to the Primeo feeder funds, 15 final Austrian Supreme Court decisions have been in favour of Bank Austria. In two cases the Austrian Supreme Court did not accept Bank Austria's extraordinary appeal, thus rendering binding the decisions of the Court of Appeal in favour of the claimants. With respect to the Herald feeder funds, the Austrian Supreme Court has ruled five times with respect to prospectus liability, twice in favour of Bank Austria and three times in favour of the claimant. In a prospectus liability case with Primeo and Herald investments the Austrian Supreme Court ruled in favour of Bank Austria; in two further prospectus liability cases with Primeo and Herald investments the Austrian Supreme Court did not accept the claimant's extraordinary appeals, thus rendering binding the decisions of the Court of Appeal in favour of Bank Austria.

While the impact of these decisions on the remaining cases cannot be predicted with certainty, future rulings may be adverse to Bank Austria.

In respect of the Austrian civil proceedings pending as against Bank Austria related to Madoff's fraud, Bank Austria has made provisions for an amount considered appropriate in regards to the current risk.

Austrian criminal proceedings

Bank Austria has been named as a defendant in criminal proceedings in Austria concerning the Madoff case on allegations that Bank Austria breached provisions of the Austrian Investment Fund Act (*Investmentfondsgesetz*) as prospectus controller of the Primeo fund; other allegations are related to the level of fees and embezzlement. In the past, parts of the complaints have already been suspended. The criminal proceedings regarding the other allegations are still at the investigation stage and no indictments against Bank Austria have been brought by the Austrian prosecutor.

Proceedings in the United States

Claims by the SIPA Trustee

In December of 2010, the bankruptcy administrator (the "**SIPA Trustee**") for the liquidation of BLMIS filed, as one of a number of cases, a case in a United States Federal Court against several dozen defendants, including HSBC, UniCredit S.p.A., Bank Austria and certain of its affiliates (the "**HSBC**" case). In the HSBC case, the SIPA Trustee sought to recover several billion dollars for common law claims and avoidance claims (also known as "claw back" claims). The common law claims were dismissed in 2011 and no further appeals from that decision are pending. In 2015, the SIPA Trustee voluntarily dismissed with prejudice the avoidance claims made in the HSBC case against UniCredit S.p.A and the Alternative Investments Division of Pioneer ("**PAI**") and without prejudice against Bank Austria, all following certain settlements, not involving UniCredit S.p.A., PAI and Bank Austria, which the SIPA Trustee regarded as having satisfied such claims. On 22 November 2016 the bankruptcy court issued a decision that required the dismissal of clawback claims against BA Worldwide Fund Management Ltd ("**BAWFM**"). On 9 March 2017, the SIPA Trustee stipulated to the dismissal of the clawback claims against BAWFM. On 16 March 2017, the SIPA Trustee filed a notice of appeal from the dismissal of the claims. In February 2019, the United States Court of Appeals for the Second Circuit overruled the Bankruptcy Court's 22 November 2016 decision and ruled that the Trustee may recover transfers of money made by BLMIS pre- bankruptcy to BAWFM and other similarly situated parties. BAWFM and other appellees petitioned for re-hearing of the Second Circuit's decision by an en banc panel, but the Second Circuit denied the petition in April 2019. On appellee's subsequent motion, the Second Circuit stayed the mandate in the action, pending BAWFM's and others' filing of a petition for a writ of certiorari to the United States Supreme Court. BAWFM and others have until 30 August 2019 to file a petition for writ of certiorari. However, if that petition were not granted, or a subsequent appeal were not successful, the potential claim for damages is non-material and, therefore, there are no specific risk profiles for UniCredit Group. Certain current or formerly affiliated persons named as defendants in the HSBC case may have rights to indemnification from UniCredit S.p.A. and its affiliated entities.

Claim by SPV OSUS Ltd.

Bank Austria and certain of its affiliates –UniCredit S.p.A., BAWFM, PAI – have been named as defendants, together with approximately 40 other defendants, in a lawsuit filed in the Supreme Court of the State of New York, County of New York, on 12 December 2014, by SPV OSUS Ltd. SPV OSUS Ltd. amended their complaint on 29 March 2018. The amended complaint asserts common law based claims in connection with the Madoff Ponzi scheme, principally that defendants aided and abetted and/or knowingly participated in Madoff’s scheme. The case is brought on behalf of investors in BLMIS and claims damages in an unspecified amount. The action filed by SPV OSUS Ltd. is in the initial stages. Bank Austria has been served with the action. On 20 April 2018, the case was removed from the state to the federal court. On 21 September 2018, all defendants moved to dismiss all of the plaintiff’s claims on various grounds including, without limitation, lack of personal jurisdiction, statute of limitations, and lack of proximate cause. On 30 March 2019, the case was dismissed. Plaintiff did not appeal.

Certain Potential Consequences

In addition to the foregoing proceedings and investigations stemming from the Madoff case against Bank Austria, its affiliates and some of their respective employees and former employees, additional Madoff-related proceedings may be filed in the future in the United States, Austria or elsewhere. Such potential future proceedings could be filed against Bank Austria, its affiliates, their respective employees and former employees. The pending or possible future actions may have negative consequences for Bank Austria.

Bank Austria and its affiliates intend to defend themselves vigorously against the Madoff-related claims and charges. Save as described above, for the time being it is not possible to estimate reliably the timing and results of the various actions, nor determine the level of responsibility, if any responsibility exists.

Alpine Holding GmbH

Alpine Holding GmbH (a limited liability company) issued a bond in every year from 2010 to 2012. In the years 2010 and 2011, Bank Austria acted as Joint Lead Manager, each year together with another bank. In June/July 2013, Alpine Holding GmbH and Alpine Bau GmbH became insolvent and bankruptcy proceedings began. Numerous bondholders then started to send letters to the banks involved in the issuance of the bonds, specifying their demands. At least as far as Bank Austria is concerned, bondholders based their claims mainly on prospectus liability of the Joint Lead Managers and only in a minority of cases also on bad investment advice by the banks which sold the bonds to their customers. At this time, civil proceedings including three class actions filed by the Federal Chamber of Labour (with the claimed amount totalling about EUR 20.3 million) have been initiated by investors in which Bank Austria, among other banks, has been named as defendant. The key aspect is prospectus liability. These civil proceedings are mainly pending in the first instance. So far the Austrian Supreme Court has not issued a final decision with respect to prospectus liability claims against Bank Austria. In addition to the foregoing proceedings against Bank Austria stemming from the Alpine insolvency, additional Alpine-related actions have been threatened and may be filed in the future. The pending or future actions may have negative consequences for Bank Austria. Bank Austria intends to defend itself vigorously against these claims. At this stage, it is not possible to estimate reliably the timing and results of the various actions, nor determine the level of responsibility, if any responsibility exists.

Austrian criminal proceedings

Several involved persons have been named as defendants in pre-trial criminal proceedings in Austria which concern the Alpine bankruptcy case. Bank Austria has joined these proceedings as private party. Also, unknown responsible persons of the issuing banks involved were formally investigated by the public prosecutor’s office. In May 2017, the public prosecutor decided to close the proceedings against this group of persons. Several appeals against this decision were rejected in January 2018, hence the decision is final. Proceedings against the remaining defendants were closed in May 2018. Private parties appealed against this suspension, the decision is still pending.

Initiation of administrative penalty proceedings referring to Anti Money Laundering

During an on-site visit in 2014, the FMA identified four weaknesses regarding Bank Austria’s strategies and procedures for combating money laundering and financing of terrorism. Regarding two of those weaknesses, the FMA initiated proceedings accusing Bank Austria of not having in place adequate strategies and

procedures until the respective remedial actions were closed. At first instance FMA fined Bank Austria with EUR 66,000 for one of the alleged weaknesses while dropping the other one. As FMA did not take all arguments in consideration Bank Austria filed an appeal against this decision.

In line with the above policy, no provision has been made for the following pending legal proceedings. Due to the uncertain nature of litigation, however, Bank Austria and its subsidiaries cannot exclude that the following may result in losses to the bank.

Valauret S.A.

In 2001, the plaintiffs, Valauret S.A. and Hughes de Lasteyrie du Saillant, bought shares in the French company Rhodia S.A. The plaintiffs argue that they suffered losses as a result of the drop in Rhodia share prices between 2002 and 2003, allegedly caused by previous fraudulent actions by members of the company's board of directors, which made the financial statements untruthful and misleading.

In 2004, the plaintiffs filed a petition claiming damages against the board of directors, the external auditors, and Aventis S.A. (the alleged majority shareholder of Rhodia S.A.). Subsequently, they extended their claim to other parties, amounting to a total of 14 defendants, including Bank Austria, against which a petition was filed at the end of 2007, as successor entity of Creditanstalt AG. The plaintiffs argue that the latter was involved in the aforementioned alleged fraudulent activities, as it was the credit institution of one of the companies involved in said activities. Valauret S.A. is seeking damages of EUR 129.8 million in addition to legal costs and Hughes de Lasteyrie du Saillant is seeking damages of EUR 4.39 million.

In Bank Austria's opinion, the claim that Creditanstalt AG was involved in fraudulent activities is without grounds. In 2006, prior to Bank Austria being included as a defendant, the civil proceedings were suspended following the opening of criminal proceedings. In December 2008, the Commercial Court of Paris suspended the civil proceedings against Bank Austria as well.

Save as disclosed above, there are no, nor have there been any governmental, legal or arbitration proceedings involving the Issuer or any of its subsidiaries (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware) which may have, or have had during the twelve months prior to the date of this document, individually or in the aggregate, a significant effect on the financial position of the Issuer or Bank Austria Group.

General Information about the Issuer and Major Shareholders

General

The Issuer is a joint stock corporation (*Aktiengesellschaft*) incorporated under the laws of the Republic of Austria. The registered office of the Issuer is Rothschildplatz 1, 1020 Vienna, Republic of Austria. The Issuer is registered at the commercial court of Vienna (*Handelsgericht Wien*) under the registration number (*Firmenbuchnummer*) FN 150714p.

As an Austrian bank, Bank Austria is required to comply with the provisions of the Austrian Deposit Guarantee Schemes and Investor Compensation Act. Bank Austria is member of a statutory deposit guarantee scheme, the Austrian "Einlagensicherung AUSTRIA Ges.m.b.H." (ESA).

The legal entity identifier ("LEI") of the Issuer is: D1HEB8VEU6D9M8ZUXG17.

History

Bank Austria is a stock corporation subject to the laws of the Republic of Austria. It was created through the integration of the 3 largest Austrian banks (*Zentralsparkasse and Kommerzbank AG, Österreichische Länderbank AG and Creditanstalt AG*) in the decade before 2000.

In 2000, Bank Austria became a subsidiary of Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Munich ("HVB", renamed UniCredit Bank AG in 2009), which in turn was acquired in 2005 by UniCredit, whereupon the Issuer became a member of UniCredit Group. In January 2007, HVB sold its shares in the Issuer to UniCredit S.p.A., Vienna branch.

On 21 May 2008, the resolution of Bank Austria's shareholder meeting dated 3 May 2007 resolving on the squeeze-out of Bank Austria's free float shareholders was incorporated in the company's register by the

commercial court of Vienna (*Handelsgericht Wien*), leading to an increase of UniCredit's share in the Issuer to finally 99.996% and to the delisting of the Issuer's shares from the Vienna and the Warsaw Stock Exchanges. On 6 August 2008, UniCredit S.p.A., Vienna branch, released the payments for the outstanding minority shares. Previous shareholders requested the commercial court of Vienna to assess the price paid, which amounted to EUR 137.94 million including statutory interest as per the decision of Bank Austria's shareholder meeting dated 3 May 2007. This currently still pending court decision may lead to an additional payment by UniCredit.

At the beginning of 2007, Bank Austria assumed the function of sub-holding company for the CEE region (without Poland) and this perimeter of operations was subsequently further enlarged through strategic acquisitions. It maintained this role until as CEE-subholding until 1 October 2016.

On 11 November 2015, UniCredit S.p.A. announced a strategic plan which included, among other measures, the transfer of the Issuer's function as sub-holding of the CEE subsidiaries, with UniCredit S.p.A. assuming direct control of such subsidiaries effective as of 1 October 2016.

In addition, as part of the implementation of the transfer of the CEE Business, UniCredit S.p.A. made a cash contribution in the amount of EUR 1 billion to the Issuer on 4 August 2016. Furthermore, in connection with the transfer of the CEE Business, UniCredit S.p.A. made certain commitments in favour of the Issuer relating to the Issuer's future business activities and capital structure; the majority of UniCredit S.p.A.'s commitments will lapse at the end of June 2024.

On 13 December 2016, UniCredit S.p.A. presented "Transform 2019", the updated strategic plan for 2016 - 2019, which confirmed the previous strategic plan for Bank Austria. In addition, the new strategic plan communicated planned measures such as: strengthening of the capital position, actions on the business portfolio, active balance sheet de-risking, efficiency measures to significantly reduce the cost/income ratio. The goal of Transform 2019 is to create a successful pan-European commercial bank. As part of this plan, Bank Austria achieved substantial efficiency improvements. Measures included a significant reduction in staff, an optimization of the branch network through the closure of many branches and the modernization of the remaining network and furthermore the concentration of all head office activities in one new state-of-the-art location in Vienna.

Major Shareholders

As of 31 December 2018, UniCredit S.p.A., Vienna branch, has a direct shareholding interest of 99.996% in Bank Austria, with the aggregate number of Bank Austria shares being 231,228,820, of which 10,115 are registered shares. The registered shares are held by "*Privatstiftung zur Verwaltung von Anteilsrechten*", a private foundation under Austrian law (10,000 registered shares) and by the Council Fund of the Employees' Council of Bank Austria's employees in the Vienna area (115 registered shares). UniCredit S.p.A. is the parent company of UniCredit Group and therefore Bank Austria is fully controlled by UniCredit S.p.A..

Administrative, Management and Supervisory Bodies

The Issuer has a two-tier board structure, consisting of a Management Board and a Supervisory Board. The Management Board is responsible for the executive management and represents the Issuer vis-à-vis third parties. The Supervisory Board is responsible for supervising the management and internal controls of the Issuer. Members of the Management Board are appointed by the Supervisory Board. Members of the Supervisory Board are elected by the shareholders' meeting of the Issuer.

Management Board of the Issuer

As at the date of this Prospectus, the Management Board consists of the following members:

Name	Function	Principal business activities performed outside the Issuer
Robert Zadrazil.....	Chairman and Chief Executive Officer	<ul style="list-style-type: none"> - Immobilien Holding GmbH: Chairman of the Advisory Council; - Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft: Member of the Supervisory Board; - Schoellerbank AG: Chairman of the Supervisory Board and Member of the Audit Committee; - UniCredit Center am Kaiserwasser GmbH: Chairman of the Advisory Council; - Card complete Service Bank AG: Chairman of the Supervisory Board.
Gregor Hofstätter-Pobst....	Chief Financial Officer	<ul style="list-style-type: none"> - Immobilien Holding GmbH: Member of the Advisory Council; - UNIVERSALE International Realitäten GmbH: Chairman of the Supervisory Board; - Bank für Tirol und Vorarlberg AG: Member of the Supervisory Board; - BKS Bank AG: Member of the Supervisory Board; - card complete Service Bank AG: Member of the Supervisory Board; - DC Bank AG: Member of the Supervisory Board; - Oberbank AG: Member of the Supervisory Board.
Dieter Hengl	Board Member	<ul style="list-style-type: none"> - Immobilien Holding GmbH; Deputy Chairman of the Advisory Council; - Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft: Member of the Supervisory Board; - Bank Austria Kunstforum: Member of the Board (Vereinvorstand); - CEESEG AG: Member of the Supervisory Board; - Wiener Börse AG: Member of the Supervisory Board.
Mauro Maschio.....	Board Member	—
Jürgen Kullnigg	Chief Risk Officer	<ul style="list-style-type: none"> - Einlagensicherung der Banken und Bankiers Gesellschaft m.b.H.: Member of the Advisory Council; - Einlagensicherung AUSTRIA Ges.m.b.H.: Member of the Supervisory Board.

Name	Function	Principal business activities performed outside the Issuer
Susanne Wendler	Board Member	<ul style="list-style-type: none"> - UniCredit Leasing (Austria) GmbH: Chairwoman of the Advisory Council; - FactorBank AG: Chairwoman of the Supervisory Board; - Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft: Member of the Supervisory Board;

Supervisory Board of the Issuer

As at the date of this Prospectus the Supervisory Board consists of the following members:

Name	Function	Principal business activities performed outside the Issuer
Gianni Franco Papa	Chairman	<ul style="list-style-type: none"> - ABI – Associazione Bancaria Italiana: Member of the Board of Directors and Member of the Executive Committee; - UniCredit Bank AG: Chairman of the Supervisory Board; member of the Risks Committee; Chairman of the Remuneration Committee; - Anthemis Evo LLP: Chairman of the Management Board; - Amundi S.A.: Member of the Supervisory Board; - FEBAF (<i>Federazione delle Banche delle Assicurazioni della Finanza</i>): Member of the Board.
Ranieri de Marchis	Deputy Chairman of the Supervisory Board	<ul style="list-style-type: none"> - UniCredit Services SpA: Chairman of the Board of Directors and Member of the Internal Controls & Risk Committee; - Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi: Member of the Supervisory Board; - ABI – Associazione Bancaria Italiana: Member of the Board of Directors and Member of the Executive Committee; - Anthemis Evo LLP: Member of the Management Board; - Fondo Atlante: Member of the Investors Committee; - Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi: Deputy Chairman of the Supervisory Board and of the Management Board Voluntary Scheme.
Livia Aliberti Amidani ...	Member of Audit Committee Member of Board of Directors Member of Board of Directors	<ul style="list-style-type: none"> - Recordati S.p.A.; - Credito Valtellinese S.p.A.; - Neodecortech S.p.A..

Name	Function	Principal business activities performed outside the Issuer
Adolf Lehner	Employees' Representative	- Privatstiftung zur Verwaltung von Anteilsrechten: Member of the Management Board; - UniCredit Center am Kaiserwasser GmbH: Member of the Advisory Council; - GPA Privatstiftung: Member of the Management Board; - VBV-Pensionskasse AG: Member of the Supervisory Board; - Wohnbauvereinigung für Privatangestellte Gemeinnützige GesmbH: Member of the Supervisory Board.
Eveline Steinberger-Kern	Board Member	- The Blue Minds Company: General Manager.
Ernst Theimer	Board Member	- Privatstiftung zur Verwaltung von Anteilsrechten: Chairman of the Management Board.
Christine Buchinger.....	Employees' Representative	–
Mario Pramendorfer	Employees' Representative	–
Andrea Umberto Varese .	Board Member	- UniCredit S.p.A.: Chief Lending Officer.
Carlo Vivaldi	Board Member	- UniCredit S.p.A.: Co-Head of COO.
Karin Wisak-Gradinger ..	Employees' Representative	–

Representatives of the Supervisory Authorities

Hans-Georg Kramer	Commissioner
Ulrike Huemer	Deputy Commissioner
Alfred Katterl	State Cover Fund Controller
Christian Wenth	Deputy State Cover Fund Controller
Peter Part	Trustee pursuant to the Austrian Mortgage Bank Act
Gabriela Offner	Deputy Trustee pursuant to the Austrian Mortgage Bank Act

The business address of each member of the Management Board and Supervisory Board is Rothschildplatz 1, 1020 Vienna, Republic of Austria. There are no potential conflicts of interests between any duties to the Issuer of any member of the Management Board or Supervisory Board and their respective private interests or other duties.

TAXATION

Austria

This section on taxation contains a brief summary of the Issuer's understanding with regard to certain important principles which are of significance in connection with the purchase, holding or sale of the Instruments in Austria. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for certain potential investors. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. They are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. This summary is based on the currently applicable tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may possibly also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described. It is recommended that potential investors in the Instruments consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale of the Instruments. Tax risks resulting from the Instruments (in particular from a potential qualification as equity for tax purposes instead of debt) shall in any case be borne by the investor. For the purposes of the following it is assumed that the Instruments are legally and factually offered to an indefinite number of persons.

The Issuer assumes no responsibility with respect to taxes withheld at source.

General remarks

Individuals having a domicile (*Wohnsitz*) and/or their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*), both as defined in § 26 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act (*Bundesabgabenordnung*), in Austria are subject to income tax (*Einkommensteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited income tax liability; *unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Individuals having neither a domicile nor their habitual abode in Austria are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability; *beschränkte Einkommensteuerpflicht*).

Corporations having their place of management (*Ort der Geschäftsleitung*) and/or their legal seat (*Sitz*), both as defined in § 27 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act, in Austria are subject to corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability; *unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). Corporations having neither their place of management nor their legal seat in Austria are subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability; *beschränkte Körperschaftsteuerpflicht*).

Both in case of unlimited and limited (corporate) income tax liability Austria's right to tax may be restricted by double taxation treaties.

Income taxation

Pursuant to § 27(1) of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), the term investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) comprises:

- income from the letting of capital (*Einkünfte aus der Überlassung von Kapital*) pursuant to § 27(2) of the Austrian Income Tax Act, including dividends and interest; the tax basis is the amount of the earnings received (§ 27a(3)(1) of the Austrian Income Tax Act);
- income from realised increases in value (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen*) pursuant to § 27(3) of the Austrian Income Tax Act, including gains from the alienation, redemption and other realisation of assets that lead to income from the letting of capital (including zero coupon bonds); the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs, in each case including accrued interest (§ 27a(3)(2)(a) of the Austrian Income Tax Act); and
- income from derivatives (*Einkünfte aus Derivaten*) pursuant to § 27(4) of the Austrian Income Tax Act, including cash settlements, option premiums received and income from the sale or other realisation of forward contracts like options, futures and swaps and other derivatives such as index certificates (the mere exercise of an option does not trigger tax liability); e.g., in the case of index certificates, the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs (§ 27a(3)(3)(c) of the Austrian Income Tax Act).

Also the withdrawal of the Instruments from a securities account (*Depotentnahme*) and circumstances leading to a restriction of Austria's taxation right regarding the Instruments *vis-à-vis* other countries, e.g. a relocation from Austria (*Wegzug*), are in general deemed to constitute a sale (*cf.* § 27(6)(1) and (2) of the Austrian Income Tax Act). The tax basis amounts to the fair market value minus the acquisition costs (§ 27a(3)(2)(b) of the Austrian Income Tax Act).

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Instruments as non-business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to § 27(1) of the Austrian Income Tax Act. Investment income from the Instruments with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*), is subject to withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) at a flat rate of 27.5%; no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation pursuant to § 97(1) of the Austrian Income Tax Act). Investment income from the Instruments without an Austrian nexus must be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to § 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to § 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). The acquisition costs must not include ancillary acquisition costs (*Anschaffungsnebenkosten*; § 27a(4)(2) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (§ 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. § 27(8) of the Austrian Income Tax Act, *inter alia*, provides for the following restrictions on the offsetting of losses: negative income from realised increases in value and from derivatives may be neither offset against interest from bank accounts and other non-securitized claims *vis-à-vis* credit institutions (except for cash settlements and lending fees) nor against income from private foundations, foreign private law foundations and other comparable legal estates (*Privatstiftungen, ausländische Stiftungen oder sonstige Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind*); income subject to income tax at a flat rate pursuant to § 27a(1) of the Austrian Income Tax Act may not be offset against income subject to the progressive income tax rate (this equally applies in case of an exercise of the option to regular taxation); negative investment income not already offset against positive investment income may not be offset against other types of income. The Austrian custodian agent has to effect the offsetting of losses by taking into account all of a taxpayer's securities accounts with the custodian agent, in line with § 93(6) of the Austrian Income Tax Act, and to issue a written confirmation to the taxpayer to this effect.

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Instruments as business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to § 27(1) of the Austrian Income Tax Act. Investment income from the Instruments with an Austrian nexus is subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. While withholding tax has the effect of final taxation for income from the letting of capital, income from realised increases in value and income from derivatives must be included in the investor's income tax return (nevertheless income tax at the flat rate of 27.5%). Investment income from the Instruments without an Austrian nexus must always be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to § 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to § 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). The flat tax rate does not apply to income from realised increases in value and income from derivatives if realizing these types of income constitutes a key area of the respective investor's business activity (§ 27a(6) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (§ 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. Pursuant to § 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the alienation, redemption and other realisation of financial assets and derivatives in the sense of § 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act, which are subject to income tax at the flat rate of 27.5%, are primarily to be offset against income from realised increases in value of such financial assets and derivatives and with appreciations in value of such assets within the same business unit (*Wirtschaftsgüter desselben Betriebes*); only 55% of the remaining negative difference may be offset against other types of income.

Pursuant to § 7(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*), corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on income in the sense of § 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Instruments at a rate of currently 25%. Income in the sense of § 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Instruments with an Austrian nexus is generally

subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. However, pursuant to § 93(1a) of the Austrian Income Tax Act the withholding agent may apply a 25% rate if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited against the corporate income tax liability. Under the conditions set forth in § 94(5) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied in the first place. Losses from the alienation of the Instruments can be offset against other income.

Pursuant to § 13(3)(1) in connection with § 22(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act, private foundations (*Privatstiftungen*) pursuant to the Austrian Private Foundations Act (*Privatstiftungsgesetz*) fulfilling the prerequisites contained in § 13(3) and (6) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding the Instruments as non-business assets are subject to interim taxation at a rate of currently 25% on interest income, income from realised increases in value and income from derivatives (*inter alia*, if the latter are in the form of securities). Pursuant to the Austrian tax authorities' view, the acquisition costs must not include ancillary acquisition costs. Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (§ 12(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act). Interim tax is generally not triggered insofar as distributions subject to withholding tax are made to beneficiaries in the same tax period. Investment income from the Instruments with an Austrian nexus is generally subject to withholding tax at a flat rate of 27.5%. However, pursuant to § 93(1a) of the Austrian Income Tax Act the withholding agent may apply a 25% rate if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited against the tax triggered. Under the conditions set forth in § 94(12) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied.

Individuals and corporations subject to limited (corporate) income tax liability in Austria are taxable on income from the Instruments if they have a permanent establishment (*Betriebsstätte*) in Austria and the Instruments are attributable to such permanent establishment (*cf.* § 98(1)(3) of the Austrian Income Tax Act, § 21(1)(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act). In addition, individuals subject to limited income tax liability in Austria are also taxable on interest in the sense of § 27(2)(2) of the Austrian Income Tax Act and accrued interest (including from zero coupon bonds) in the sense of § 27(6)(5) of the Austrian Income Tax Act from the Instruments if the (accrued) interest has an Austrian nexus and if withholding tax is levied on such (accrued) interest. This does not apply to an individual being resident in a state with which automatic exchange of information exists, if the individual provides a certificate of residence to the withholding agent. Interest with an Austrian nexus is interest the debtor of which has its place of management and/or its legal seat in Austria or is an Austrian branch of a non-Austrian credit institution; accrued interest with an Austrian nexus is accrued interest from securities issued by an Austrian issuer (§ 98(1)(5)(b) of the Austrian Income Tax Act). Under applicable double taxation treaties, relief from Austrian income tax might be available. However, Austrian credit institutions must not provide for such relief at source; instead, the investor may file an application for repayment of tax with the competent Austrian tax office.

Inheritance and gift taxation

Austria does not levy inheritance or gift tax.

Certain gratuitous transfers of assets to private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) are subject to foundation transfer tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Transfer Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*) if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat and/or their place of management in Austria. Certain exemptions apply in cases of transfers *mortis causa* of financial assets within the meaning of § 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act (except for participations in corporations) if income from such financial assets is subject to income tax at a flat rate pursuant to § 27a(1) of the Austrian Income Tax Act. The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate generally is 2.5%, with higher rates applying in special cases.

In addition, there is a special notification obligation for gifts of money, receivables, shares in corporations, participations in partnerships, businesses, movable tangible assets and intangibles if the donor and/or the donee have a domicile, their habitual abode, their legal seat and/or their place of management in Austria. Not all gifts are covered by the notification obligation: In case of gifts to certain related parties, a threshold of EUR 50,000 per year applies; in all other cases, a notification is obligatory if the value of gifts made exceeds an amount of EUR 15,000.00 during a period of five years. Furthermore, gratuitous transfers to foundations falling under the Austrian Foundation Transfer Tax Act described above are also exempt from the notification

obligation. Intentional violation of the notification obligation may trigger fines of up to 10% of the fair market value of the assets transferred.

Further, gratuitous transfers of the Instruments may trigger income tax at the level of the transferor pursuant to § 27(6)(1) and (2) of the Austrian Income Tax Act (see above).

Luxembourg

General

The following information is of a general nature only and is based on the laws in force in Luxembourg as of the date of this Prospectus and is subject to any changes in law and the interpretation and application thereof, which changes could have retroactive effect. It does not purport to be a comprehensive description of all tax implications that might be relevant to an investment decision. It is included herein solely for preliminary information purposes. It is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. Prospective investors in the Instruments should consult their professional advisers with respect to particular circumstances, the effects of state, local or foreign laws to which they may be subject and as to their tax position.

Please be aware that the residence concept used under the respective headings below applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. A holder of the Instruments may not become resident, or deemed to be resident, in Luxembourg by reason only of holding of the Instruments, or execution, performance, delivery and/or enforcement of the Instruments. Any reference in the present section to a tax, duty, levy impost or other charge or withholding of a similar nature refers to Luxembourg tax law and/or concepts only. Also, please note that a reference to Luxembourg income tax encompasses corporate income tax (*impôt sur le revenu des collectivités*), municipal business tax (*impôt commercial communal*), a solidarity surcharge (*contribution au fonds de chômage*), as well as personal income tax (*impôt sur le revenu*) generally. Investors may further be subject to net wealth tax (*impôt sur la fortune*) as well as other duties, levies or taxes. Corporate income tax, municipal business tax as well as the solidarity surcharge apply to most corporate taxpayers resident in Luxembourg for tax purposes. Individual taxpayers are generally subject to personal income tax and the solidarity surcharge. Under certain circumstances, where an individual taxpayer acts in the course of the management of a professional or business undertaking, municipal business tax may apply as well.

Withholding tax, income tax

Taxation of Interest

There is no withholding tax for Luxembourg residents and non-residents on payments of interest (including accrued but unpaid interest) in respect of the Instruments, nor is any Luxembourg withholding tax payable on payments received upon repayment of the principal or upon an exchange of the Instruments except that in certain circumstances, described below, a withholding tax may be required to be levied upon payments of interest.

Under the law of 23 December 2005, as amended (the “**Interest Withholding Tax Law**”), payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to or for the immediate benefit of an individual beneficial owner who is tax resident of Luxembourg will be subject to a withholding tax of 20%. In case the individual beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his/her private wealth, said withholding tax will be in full discharge of income tax. Responsibility for the withholding tax will be assumed by the Luxembourg paying agent.

Individual beneficial owners resident in Luxembourg may opt for a final withholding of 20% on eligible interest income received from a paying agent established outside of Luxembourg in an EU Member State or an EEA State (Iceland, Liechtenstein and Norway). In case such option is exercised, such interest does not need to be reported in the annual tax return.

A holder of Instruments, is subject to income tax in Luxembourg in respect of the interest paid or accrued on the Instruments only if such holder (i) is a resident of Luxembourg for tax purposes and the interest has not been subject to the 20% final withholding tax or (ii) is a non-resident of Luxembourg and has a permanent establishment or a permanent representative in Luxembourg, to which the Instruments are attributable.

Holders of Instruments who are family estate holding companies (*sociétés de gestion de patrimoine familial*) governed by the law of 11 May 2007 or undertakings for collective investment subject to the law of 17

December 2010 or “Specialised Investment Funds” subject to the law of 13 February 2007 or alternative investment funds subject to the law of 23 July 2016 are tax exempt entities in Luxembourg and thus not subject to any income tax in Luxembourg in respect of interest received or accrued on the Instruments.

Taxation of Capital Gains

Gains realised by a resident individual holder of Instruments, who acts in the course of the management of his private wealth and who is a resident of Luxembourg for tax purposes, on the sale of Instruments are not subject to Luxembourg income tax, unless they are taxed as speculative capital gains. Speculative capital gains are gains realised on the sale of Instruments within six months of their acquisition and trigger taxation at the full progressive income tax rate. For an individual holder of Instruments, the portion of the gain corresponding to accrued but unpaid interest may be considered as interest income and will be taxed accordingly (in case it would not have suffered the 20% withholding tax under the Interest Withholding Tax Law).

Gains realised on the sale of Instruments by a corporate holder of Instruments or by an individual holder of Instruments, who acts in the course of the management of a professional or business undertaking, who is a resident of Luxembourg for tax purposes or who has a permanent establishment or a fixed place of business in Luxembourg, to which the Instruments are attributable, are subject to Luxembourg income tax.

Gains realised on the sale of Instruments by a non-resident holder of Instruments, who does not have a permanent establishment or fixed place of business in Luxembourg to which the Instruments are attributable, are not subject to Luxembourg income tax.

Gains realised by a holder of Instruments who is a family estate holding company (*société de gestion de patrimoine familial*) governed by the law of 11 May 2007, an undertaking for collective investment subject to the law of 17 December 2010 or a “Specialised Investment Fund” subject to the law of 13 February 2007 or an alternative investment fund subject to the law of 23 July 2016 are not subject to Luxembourg income tax.

Registration taxes

The issue, transfer or sale of Instruments will not be subject to any Luxembourg stamp duty, value added tax, issuance tax, registration tax, transfer tax or similar taxes or duties.

Other taxes

A holder of Instruments, other than (i) an individual who acts in the course of the management of his private wealth, (ii) a specialised investment fund governed by the law of 13 February 2007, (iii) a family estate holding company (*société de gestion de patrimoine familial*) governed by the law of 11 May 2007 or (iv) an undertaking for collective investment subject to the law of 17 December 2010 or (v) an alternative investment fund subject to the law of 23 July 2016, who is a resident of Luxembourg for tax purposes or who has a permanent establishment or a fixed place of business in Luxembourg, to which the Instruments are attributable, has to take into account the Instruments for purposes of Luxembourg net wealth tax. Companies governed by the law of 15 June 2004 on venture capital vehicles or securitisation undertakings governed by the law of 22 March 2004 on securitisation are exempt from Luxembourg net wealth tax but have to take into account the Instruments for purposes of Luxembourg minimum net wealth tax.

Subscription tax implications may arise (depending on the facts and circumstances) for Luxembourg based entities which are (i) specialised investment funds governed by the law of 13 February 2007, (ii) family estate holding companies (*société de gestion de patrimoine familial*) governed by the law of 11 May 2007, (iii) undertaking for collective investments subject to the law of 17 December 2010 or (iv) alternative investment funds subject to the law of 23 July 2016.

Under Luxembourg tax law, where an individual holder of Instruments is a resident of Luxembourg for inheritance tax purposes at the time of his/her death, Instruments are included in his/her taxable basis for inheritance tax or estate purposes.

Gift tax may be due on a gift or donation of Instruments, if embodied in a Luxembourg deed or otherwise registered in Luxembourg.

FATCA

Pursuant to certain provisions of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, commonly known as FATCA, a “foreign financial institution” may be required to withhold on certain payments it makes (“foreign passthru payments”) to persons that fail to meet certain certification, reporting, or related requirements. The issuer may be a foreign financial institution for these purposes. A number of jurisdictions (including The Republic of Austria) have entered into, or have agreed in substance to, intergovernmental agreements with the United States to implement FATCA (“IGAs”), which modify the way in which FATCA applies in their jurisdictions. Under the provisions of IGAs as currently in effect, a foreign financial institution in an IGA jurisdiction would generally not be required to withhold under FATCA or an IGA from payments that it makes. Certain aspects of the application of the FATCA provisions and IGAs to instruments such as the Instruments, including whether withholding would ever be required pursuant to FATCA or an IGA with respect to payments on instruments such as the Instruments, are uncertain and may be subject to change.

Even if withholding would be required pursuant to FATCA or an IGA with respect to payments on instruments such as the Instruments, such withholding would not apply prior to the date that is two years after the date that the term “foreign passthru payment” is defined in final regulations published in the U.S. Federal Register (the “**Publication Date**”) and Instruments issued on or prior to the Publication Date generally would be “grandfathered” for purposes of FATCA withholding unless materially modified after such date (including by reason of a substitution of the issuer). However, if additional notes (as described under “Terms and Conditions—Further Issues”) that are not distinguishable from previously issued Instruments are issued after the expiration of the grandfathering period and are subject to withholding under FATCA, then withholding agents may treat all Instruments, including the Instruments offered prior to the expiration of the grandfathering period, as subject to withholding under FATCA. Holders should consult their own tax advisors regarding how these rules may apply to their investment in the Instruments. In the event any withholding would be required pursuant to FATCA or an IGA with respect to payments on the Instruments, no person will be required to pay additional amounts as a result of the withholding.

Germany

Taxation in the Federal Republic of Germany

The following discussion is an overview of certain material German tax considerations (excluding, for example, the exercise of any bail-in powers by the relevant resolution authority) relating to (i) Instruments issued by any of the Issuers in particular where the holder is tax resident in Germany or has a tax presence in Germany or (ii) Instruments held through a disbursing agent located in Germany. It is based on the laws in force on the date of this Prospectus, of general nature only and neither intended as, nor to be understood as, legal or tax advice. Any information given hereafter reflects the opinion of the Issuer and must not be misunderstood as a representation or guarantee with regard to potential tax consequences. Further, the Issuer advises that the tax consequences depend on the individual facts and circumstances at the level of the investor and may be subject to future changes in law.

Withholding Tax

For German tax residents (e.g. persons whose residence, habitual abode, statutory seat or place of management is located in Germany), interest payments on the Instruments are generally subject to withholding tax, *provided that* the Instruments are held in custody with a German custodian, who is required to deduct the withholding tax from such interest payments (the “**Disbursing Agent**”). Disbursing Agents are German resident credit institutions, financial services institutions (including German permanent establishments of foreign institutions), securities trading companies or securities trading banks. The applicable withholding tax rate is 25% (plus 5.5% solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax). For individuals subject to church tax, church tax will be collected by the Disbursing Agent by way of withholding unless the investor has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*) in which case the investor has to include the relevant investment income in the tax return in order to be assessed to church tax.

The withholding tax regime should also apply to any gains from the disposition or redemption of Instruments realised by private investors holding the Instruments as private (and not as business) assets in custody with a Disbursing Agent. Subject to exceptions, the amount of capital gains on which the withholding tax charge is applied is generally levied on the difference between the proceeds received upon the disposition or redemption

of the Instruments and (after the deduction of actual expenses directly related thereto) the acquisition costs. If similar Instruments kept or administered in the same custodial account have been acquired at different points in time, the Instruments first acquired will be deemed to have been sold first for the purpose of determining the capital gains. Where the Instruments are acquired and/or sold in a currency other than Euro, the sales/redemption price and/or the acquisition costs have to be converted into Euro on the basis of the foreign exchange rates prevailing on the sale or redemption date and the acquisition date respectively. If interest claims are disposed of separately (*i.e.* without the Instruments), the proceeds from the disposition are subject to taxation. The same applies to proceeds from the payment of interest claims if the Instruments have been disposed of separately. Where custody has changed since the acquisition and the acquisition data is not allowed to be proven to the Disbursing Agent or is not provided in the form required by law, the tax at a rate of 25% (plus 5.5% solidarity surcharge and, if applicable, church tax) will be imposed on an amount equal to 30% of the proceeds from the sale or redemption of the Instruments.

Accrued interest (*Stückzinsen*) received by the investor upon disposal of the Instruments between two interest payment dates is considered as part of the sales proceeds thus increasing a capital gain or reducing a capital loss from the Instruments. The same applies to compounding interest contained in the proceeds from a disposal or redemption of Zero Coupon Instruments. Accrued interest paid by the investor upon an acquisition of the Instruments after the issue date qualifies as negative investment income either to be deducted from positive investment income generated in the same assessment period or to be carried forward to future assessment periods.

According to a decree of the German Federal Ministry of Finance (*Bundesfinanzministerium*), losses resulting from a sale where the sales proceeds do not exceed the transaction costs are treated as non-deductible for German taxation purposes. The same applies where, based on an agreement with the depositary institution, the transaction costs are calculated on the basis of the sale proceeds taking into account a deductible amount. Similarly, losses resulting from a bad debt loss (*Forderungsausfall*) in the case of an Issuer default or from a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*) in relation to the Instruments are not treated as tax-deductible. Based on the treatment of bad debt losses, losses incurred by the holders from a write-down of the book value of the Instruments may not be tax-deductible. Notwithstanding, the German Federal Fiscal Court (*Bundesfinanzhof*) has recently ruled that a definite bad debt loss of a private Holder is tax-deductible, but the German Federal Ministry of Finance has not yet updated the aforementioned tax decree which has to be applied by the Disbursing Agent. Moreover, a lower fiscal court recently rejected the jurisdiction of the German Federal Fiscal Court with respect to the definite bad debt loss and two further decisions in this context are currently pending with the German Federal Fiscal Court. With respect to a (voluntary) waiver of receivable, a lower German fiscal court confirmed the view of German tax authorities in a final decision. Furthermore, the German Federal Fiscal Court ruled that losses suffered from disposals are tax-deductible even where the transaction costs exceed or equal the sales proceeds. Instead, as part of the annual tax act 2019 (so called *Jahressteuergesetz 2019*, technically implemented as “*Gesetz zur weiteren steuerlichen Förderung der Elektromobilität und zur Änderung weiterer steuerlicher Vorschriften*”) and as a reaction to the decision of the German Federal Tax Court with respect to the recognition of bad debt losses, the German Federal Ministry of Finance has provided a draft bill (publication date 8 May 2019) according to which bad debt losses and losses resulting from the derecognition, irrecoverability, transfer of worthless receivables and comparable loss events shall be disregarded for tax purposes.

German withholding tax should generally not be levied if the investor filed a withholding tax exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent, but only to the extent the annual aggregate investment income does not exceed the maximum lump sum deduction amount (*Sparer-Pauschbetrag*) shown on the withholding tax exemption certificate. Currently, the maximum lump sum deduction amount is EUR 801 (EUR 1,602 for married couples and registered partners filing jointly) for all investment income received in a given calendar year. Similarly, no withholding tax should be levied if the investor has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the competent local tax office.

In the case of Instruments held as business assets if (a) the investor qualifies as a German tax resident corporation, association of persons (*Personenvereinigung*) or estate of assets (*Vermögensmasse*) or (b) the Instruments are attributed to a domestic business in Germany and the investor notifies this to the German Disbursing Agent in the officially required form, capital gains from the disposal, sale or redemption of the Instruments should not be subject to withholding tax.

The Issuer does not assume any responsibility for the deduction of German withholding tax at the source (including solidarity surcharge and, where applicable, church tax thereon).

Private Investors

For German tax resident private investors the withholding tax is – without prejudice to certain exceptions – definitive under a special flat tax regime (*Abgeltungsteuer*). Under the flat tax regime, expenses actually incurred in connection with the investment into the Instruments are not tax-deductible. Private investors can apply to have their income from the investment into the Instruments assessed in accordance with the general rules on determining an individual's tax bracket if this results in a lower tax burden. Also in this case, expenses actually incurred are not deductible. An assessment is mandatory for income from the investment into the Instruments where the Instruments are held in custody outside of Germany. Losses resulting from the sale or redemption of the Instruments can only be off-set against other investment income. In the event that, absent sufficient positive investment income, a set-off is not possible in the assessment period in which the losses have been realised, such losses can be carried forward in order to be offset against any positive investment income generated in future assessment periods.

Business Investors

Interest payments and capital gains from the disposition or redemption of the Instruments held as business assets by German tax resident business investors are generally subject to German income tax or corporate income tax (plus 5.5% solidarity surcharge thereon and, if applicable in the case of an individual holding the Instruments as business assets, church tax). Further, compounding interest on Zero Coupon Instruments accrue to business investors that apply the accrual method of accounting on a *pro rata* temporis basis for German taxation purposes. Any withholding tax deducted from interest payments or, if applicable, from capital gains, is – as a general rule and subject to certain requirements – creditable against the German (corporate) income tax liability, or, to the extent exceeding the (corporate) income tax liability, refundable. The interest payments and capital gains are also subject to trade tax, if the Instruments are attributable to a trade or business. The effective trade tax rate depends on the applicable tax factor (*Gewerbesteuer-Hebesatz*) of the relevant municipality where the business is located. If the Instruments are held by an individual, either directly or through a partnership, the trade tax may be partially or fully creditable against its personal income tax depending on the applicable trade tax factor and the individual's particular circumstances.

Foreign Tax Residents

Investors not resident in Germany should, in essence, not be taxable in Germany with the proceeds from the investment in the Instruments, and no German withholding tax should be withheld from such income, even if the Instruments are held in custody with a German credit (or comparable) institution. Exceptions apply, *e.g.*, where (i) the Instruments are held as business assets in a German permanent establishment of the investor or (ii) the income otherwise constitutes German source income (such as income from the letting and leasing of certain German-situs property or interest income from capital investments directly or indirectly secured by German-situs real estate, unless the Instruments qualify as global notes (*Sammelurkunden*) within the meaning of Section 9a of the German Custody Act (*Depotgesetz*) or as fungible notes representing the same issue (*Teilschuldverschreibungen*) if the German Disbursing Agent pays interest over the counter on delivery of the coupons). In cases (i) and (ii) a tax regime similar to that explained above for tax residents applies (see above –"Private Investors"). Subject to certain requirements a holder who is not tax-resident in Germany may benefit from tax reductions or tax exemptions provided by an applicable tax treaty. Moreover, a non-resident investor may be subject to tax with any income derived from the Instruments in the jurisdiction where such investor is tax resident.

Substitution of the Issuer

If the Issuer exercises a right to substitute the debtor of the Instruments, the substitution might, for German tax purposes, be treated as an exchange of the Instruments for new notes issued by the Substitute Debtor and subject to similar taxation rules like the Instruments. In particular, such a substitution could result in the recognition of a taxable gain or loss for any holder of a Note.

Treatment under the Investment Tax Act

The Issuer takes the view that the special provisions of the Investment Tax Act (*Investmentsteuergesetz*) are not applicable to the Instruments.

Inheritance and Gift Tax

No inheritance or gift taxes with respect to the Instruments will generally arise under German law, if, in the case of inheritance tax, neither the decedent nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of the Federal Republic of Germany and such Instruments are 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

At present, the purchase, sale or other disposal of Instruments does not give rise to capital transfer tax, value added tax, stamp duties or similar taxes or charges in Germany. However, under certain circumstances entrepreneurs may opt for a liability to value added tax with regard to the sales of Instruments which would otherwise be tax exempt. Net wealth tax (*Vermögensteuer*) is, at present, not levied in Germany.

Proposed tax law changes on the 2018-2021 agenda of the Grand Coalition

In the negotiations about the formation of a new government the Grand Coalition (*Große Koalition*) of the Christian Democratic Union (*CDU*), the Christian Social Union (*CSU*) and the Social Democratic Party (*SPD*) reached agreement about a reform agenda, also including a number of tax reform measures, for the current legislative period. According to the coalition agreement dated 7 February 2018, the Grand Coalition, *inter alia*, intends to abolish the separate tax rate of 26.375 per cent and the tax collection by way of the withholding tax and the definitive effect of the tax withheld as set out above for interest income (*Zinserträge*), as soon as the automatic information exchange on tax matters (*Automatischer Informationsaustausch in Steuerfragen*) is established. Instead, the interest income shall be taxed within the assessment procedure and the investor shall be assessed on the basis of its personal tax rate.

In the coalition agreement the Grand Coalition also restated the aim towards the introduction of a substantial FTT within the EU (for further details, please see above).

SUBSCRIPTION AND SALE

The Dealers have in an amended and restated programme agreement dated 4 July 2019, as further amended and/or restated and/or supplemented from time to time (the “**Programme Agreement**”), agreed with the Issuer a basis upon which they or any of them may from time to time agree to purchase Instruments. Any such agreement for any particular purchase will extend to those matters stated under “Form of the Instruments” and “Terms and Conditions of the Instruments” above. In the Programme Agreement the Issuer has agreed to reimburse UniCredit Bank AG as arranger for certain of its expenses in connection with the establishment and update of the Programme and the issue of the Instruments.

United States

The Instruments 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 unless the Instruments are registered under the Securities Act or an exemption from the registration requirements of the Securities Act is available. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act. The Instruments are being offered and sold outside the United States to non-US persons in reliance on Regulation S.

The Instruments are in bearer form and are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to a United States person, except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and regulations thereunder.

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that, except as permitted by the Programme Agreement, it will not offer, sell or deliver any Instruments (i) as part of their distribution at any time and (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering or completion of the distribution, as determined and certified by the relevant Dealer or, in the case of an issue of Instruments on a syndicated basis, the relevant lead manager, of all Instruments of the Tranche of which such Instruments are a part within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. Each Dealer has further agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to agree that it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration to which it sells Instruments during the distribution compliance period a confirmation or other notice setting forth the restrictions on offers and sales of the Instruments within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S of the Securities Act.

Until 40 days after the commencement of the offering of any Instruments, an offer or sale of such Instruments within the United States by a dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act if such offer or sale is made otherwise than in accordance with an available exemption from registration under the Securities Act.

In addition,

- (a) except to the extent permitted under U.S. Treas. Reg. §1.163-5(c)(2)(i)(D) (the “**D Rules**”), each Dealer (i) represents that it has not offered or sold, and agrees that during the restricted period it will not offer or sell, Instruments in bearer form to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (ii) represents that it has not delivered and agrees that it will not deliver within the United States or its possessions definitive Instruments in bearer form that are sold during the restricted period;
- (b) each Dealer represents that it has and agrees that throughout the restricted period it will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Instruments in bearer form are aware that such Instruments may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the D Rules;
- (c) if it is a United States person, each Dealer represents that it is acquiring the Instruments in bearer form for purposes of resale in connection with their original issue and if it retains Instruments in bearer

form for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of U.S. Treas. Reg. §1.163-5(c)(2)(i)(D)(6); and

- (d) with respect to each affiliate that acquires from it Instruments in bearer form for the purpose of offering or selling such Instruments during the restricted period, each Dealer repeats and confirms the representations and agreements contained in sub-paragraphs (a), (b) and (c) on its behalf.

Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.

European Economic Area

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors

Unless the Final Terms in respect of any Instruments specify the “Prohibition of Sales to EEA Retail Investors” as “Not Applicable”, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Instruments which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the European Economic Area. For the purposes of this provision the expression “retail investor” means a person who is one (or more) of the following:

- (a) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, “**MiFID II**”); or
- (b) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU (as amended, the “**Insurance Distribution Directive**”), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II.

Public Offer Selling Restriction under the Prospectus Directive

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a “**Relevant Member State**”), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the “**Relevant Implementation Date**”) it has not made and will not make an offer of Instruments which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the final terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Instruments to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the final terms in relation to the Instruments specify that an offer of those Instruments may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a “**Non-exempt Offer**”), following the date of publication of a prospectus in relation to such Instruments 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 Instruments 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 Instruments to the public” in relation to any Instruments 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 Instruments to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Instruments, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, the expression “**Prospectus Directive**” means Directive 2003/71/EC (as amended, including by Directive 2010/73/EU, or superseded), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State.

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 Instruments which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Instruments 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 Instruments would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the Issuer;
- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Instruments 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 Instruments in, from or otherwise involving the United Kingdom.

Japan

The Instruments have not been, and will not be, registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended) (the “**Financial Instruments and Exchange Law**”). Accordingly, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not, directly or indirectly, offered or sold and will not, directly or indirectly, offer or sell any Instruments, in Japan or to, or for the benefit of any resident of Japan as defined under Item 5, Paragraph 1, Article 6 of the Foreign Exchange and Foreign Trade Law (Law No. 228 of 1949, as amended)), or to or for the benefit of others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan, except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the Financial Instruments and Exchange Act and any other relevant laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.

Hong Kong

Each Dealer has acknowledged, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to acknowledge, that:

- (a) this Prospectus has not been and will not be approved by or registered with the Securities and Futures Commission of Hong Kong or the Registrar of Companies of Hong Kong;
- (b) no person has offered or sold or will not offer or sell in Hong Kong, by means of any document, any Instruments other than (a) to “professional investors” as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571, Laws of Hong Kong) and any rules made thereunder; or (b) in other circumstances which do not result in the document being a “prospectus” as defined in the Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance (Cap. 32, Laws of Hong Kong) or which do not constitute an offer to the public within the meaning of that Ordinance; and

- (c) no person has issued or had in its possession for the purposes of issue, and will not issue or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement, invitation or document relating to the Instruments, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by, the public of Hong Kong (except if permitted to do so under the laws of Hong Kong) other than with respect to Instruments which are or are intended to be disposed of only to persons outside Hong Kong or only to “professional investors” as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571, Laws of Hong Kong) and any rules made thereunder.

General

Each Dealer has agreed that it will (to the best of its knowledge and belief) comply with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers or sells the Instruments or possesses or distributes this Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer or sale by it of the Instruments under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers or sales and neither the Issuer nor any other Dealer shall have responsibility therefor.

With regard to each Tranche, the relevant Purchaser will be required to comply with such additional or modified restrictions (if any) as the relevant Issuer and Purchaser shall agree and as shall be set out in the applicable Final Terms.

The restrictions on offerings may be modified by the agreement of the Issuer and the Dealers following a change in a relevant law, regulation or directive or the legal interpretation thereof. Any such modification will be set out in the applicable Final Terms.

CONSENT TO USE THE PROSPECTUS

Each Financial Intermediary subsequently reselling or finally placing Instruments is entitled to use the Prospectus in Luxembourg, Austria, Germany and any other Member State specified in the relevant Final Terms whose competent authorities have been notified of the approval of this Prospectus for the subsequent resale or final placement of Instruments during the offer period, provided however, that (i) the Prospectus is still valid in accordance with Article 11, paragraph 2 of the Luxembourg Act relating to prospectuses for securities (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) and (ii) the Financial Intermediary is a licensed credit institution in accordance with Art 4 number 1 of Directive 2006/48/EC of the European Parliament and of the Council of 14 June 2006 to trade securities. The Issuer accepts responsibility for the information given in the Prospectus with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Instruments for which it has given its consent referred to herein, provided all conditions attached to such consent are fully complied with by the relevant Financial Intermediary.

The Issuer may revoke or limit its consent at any time, whereby such revocation or limitation requires a supplement to the Prospectus.

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 the Issuer (www.bankaustria.at).

Any Financial Intermediary using the Prospectus must (i) state on its website that it uses the Prospectus in accordance with the consent and the conditions attached thereto and (ii) ensure that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdiction.

In the event of an offer being made by a Financial Intermediary, this Financial Intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents which have previously been published and filed with the CSSF shall be incorporated in, and form part of, this Prospectus:

- (1) the annual financial statements of the Issuer for the year ended 31 December 2018 (the “**Annual Financial Statements 2018**”), including:
 - (a) the consolidated financial statements:
 - (aa) the audited consolidated balance sheets of the Issuer as at 31 December 2018;
 - (bb) the audited consolidated income statements, statement of changes in equity and cash flow statements of the Issuer for the periods from 1 January 2018 to 31 December 2018;
 - (b) the unconsolidated financial statements:
 - (aa) the audited unconsolidated balance sheet of the Issuer as at 31 December 2018;
 - (bb) the audited unconsolidated balance sheet of the Issuer as at 31 December 2018;

in each case of (a) and (b) together with the respective notes. The consolidated and the unconsolidated financial statements referred to above have been audited and can be found in the English and German language Annual Financial Statements 2018 of the Issuer as noted below; and

- (2) the annual financial statements of the Issuer for the year ended 31 December 2017 (the “**Annual Financial Statements 2017**”), including:
 - (a) the audited consolidated balance sheets of the Issuer as at 31 December 2017;
 - (b) the audited consolidated income statements, statement of changes in equity and cash flow statements of the Issuer for the periods from 1 January 2017 to 31 December 2017;

in each case of (a) and (b) together with the notes. The consolidated financial statements referred to above have been audited and can be found in the English and German language Annual Financial Statements 2017 of the Issuer as noted below.

The following cross-reference list sets out where the information incorporated by reference referred to above may be found. Any information that is excluded or otherwise not incorporated by reference is not relevant for investors. In particular, any documents that are themselves incorporated by reference in the documents incorporated herein by reference will not form part of this Prospectus, as such documents are either not relevant for investors or covered elsewhere in this Prospectus.

Item	Reference*
Annual Financial Statements 2018	
<i>1. Audited Consolidated Financial Statements</i>	
Income Statement for year ended 31 December 2018	Page 34
Comprehensive Income Statement	Page 35
Balance Sheet at 31 December 2018	Page 36 to 37
Statement of changes in equity	Page 38 to 39
Cash Flow Statement 2018	Page 40 to 41
Notes to the 2018 Consolidated Financial Statements	Pages 43 to 255
Glossary of alternative performance measures	Page 341
Report of the Auditors	Pages 240 to 245

2. Audited Unconsolidated Financial Statements

Balance Sheet at 31 December 2018	Pages 296 to 297
Income Statement for year ended 31 December 2018	Pages 299 to 300
Notes to the 2018 Unconsolidated Financial Statements	Pages 301 to 334
Report of the Auditors 2018	Pages 335 to 339

Annual Financial Statements 2017

Audited Consolidated Financial Statements

Income Statement for year ended 31 December 2017	Page 35
Comprehensive Income Statement	Page 36
Balance Sheet at 31 December 2017	Page 37
Statement of changes in equity	Page 38
Cash Flow Statement 2017	Page 39
Notes to the 2017 Consolidated Financial Statements	Pages 41 to 232
Glossary of alternative performance measures	Page 317
Report of the Auditors	Pages 217 to 221

* As the page numbers are identical in both the English and German version of each document listed, references shall be understood to include both the English and German version of the respective document.

The Issuer will provide, without charge, to each person to whom a copy of this Prospectus has been delivered, upon the oral or written request of any such person, a copy of any or all of the documents which, or portions of which, are incorporated herein by reference. Written or oral requests for such documents should be directed to the Issuer at its head office set out at the end of this Prospectus. In addition, such documents will be available, free of charge, from the principal office of Banque Internationale à Luxembourg S.A. in Luxembourg in its capacity as listing agent (the “**Luxembourg Listing Agent**”) for the Luxembourg Listed Instruments (as defined below). The documents incorporated by reference into this Prospectus are also available on the internet web site of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and of the Issuer (www.bankaustria.at).

REGULATORY MATTERS

Overview of Banking Law Applicable in Austria

Regulation and supervision

The structure of the regulation and supervision of the Austrian banking system is set forth in a number of Austrian statutes and directly applicable EU regulations, including the Austrian Financial Market Authority Act (*Finanzmarktaufsichtsbehördengesetz* – "**FMABG**"), the BWG, the CRR, Council Regulation (EU) No 1024/2013 of 15 October 2013 conferring specific tasks on the European Central Bank concerning policies relating to the prudential supervision of credit institutions ("**SSM Regulation**"), the Austrian National Bank Act 1984 (*Nationalbankgesetz 1984*), the Financial Conglomerates Act (*Finanzkonglomeratengesetz*), the HypBG, the Austrian Act on Covered Bank Bonds (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen*), the Austrian Securities Supervision Act 2018 (*Wertpapieraufsichtsgesetz 2018* – "**WAG 2018**") and the Austrian Payment Services Act 2018 (*Zahlungsdienstegesetz 2018* – "**ZaDiG 2018**"), each as amended.

The FMABG assigns the responsibility for the supervision of credit institutions, insurance companies, financial conglomerates, investment firms and exchanges, investment funds and pension funds to the FMA. Under the BWG, regulation and supervision of Austrian credit institutions and the branches of non-EU credit institutions in Austria are the responsibility of the FMA, assisted by the Austrian National Bank (*Oesterreichische Nationalbank* – "**OeNB**"), the central bank of Austria, which has the competence to make on-site inspections acting on behalf of the FMA or the ECB, or, for macroeconomic reasons, acting without an inspection mandate if certain conditions are fulfilled, to analyse the information compiled and to draft reports. Moreover, the OeNB is responsible for processing reporting data. The FMA may take a variety of actions under the BWG to supervise credit institutions on a comprehensive and consolidated basis. In order to enable the FMA and the OeNB to fulfil their obligations, credit institutions must, amongst other requirements, prepare monthly interim balance sheets and quarterly profit and loss statements and submit annual audit reports.

As of 4 November 2014, the ECB, in cooperation with the national competent authorities ("**NCAs**"), is responsible for the effective and consistent functioning of the SSM in the Participating Member States with respect to CRR credit institutions. The SSM is composed of the ECB and the NCAs of Participating Member States. The ECB is responsible for the effective and consistent functioning of the SSM and exercises oversight over the functioning of the system, based on the distribution of responsibilities between the ECB and NCAs, as set out in the SSM Regulation. To ensure efficient supervision, CRR credit institutions are categorised as "significant" or "less significant": the ECB directly supervises significant banks with respect to prudential areas assigned to it under the SSM Regulation, whereas the NCAs are in charge of supervising less significant banks.

The powers of the FMA include the power to require the delivery of certain reports, to inspect credit institutions, to require audits, and to appoint certain officers and advisers to assist in the discharge of regulatory and supervisory duties. The FMA may use the auditors of the OeNB to perform an audit of a credit institution, including its branches and representative offices outside Austria. In Austria, the OeNB is in charge of performing on-site inspections, acting on behalf of the ECB in the case of significant banks (such as the Issuer) which have been subject to direct supervision by the ECB pursuant to the SSMR. The ECB may also make on-site inspections. In the case of less significant banks, which are directly supervised by the FMA under the SSM, the OeNB continues to act on behalf of the FMA.

Any credit institution operating in Austria that is subject to regulation and supervision by the FMA may be subject to an order by the FMA in the case of danger to the fulfilment of the credit institutions' obligations to its creditors, in particular to the security of assets entrusted to the credit institution. By such an order, which may be effective for up to 18 months, the FMA may: (i) prohibit withdrawals of capital or profits from the credit institution (in whole or in part); (ii) appoint a government commissioner authorised to prohibit all business which could be prejudicial to the safety of the interests of customers of the credit institution; (iii) prohibit (in whole or part) further management of the credit institutions by such credit institution's existing management board; or (iv) prohibit (in whole or part) the continuation of business operations of the credit institution.

The OeNB and the European System of Central Banks

As the central bank of Austria, the OeNB is mandated by law to assist the ECB. Whereas the ECB decides on the principal monetary issues of the European Monetary Union, the OeNB, as a member of the European System of Central Banks, executes the directives and regulations of the ECB. Moreover, it co-operates with the FMA in supervising Austrian credit institutions.

In addition to its functions as the central bank and as an institution within the European System of Central Banks, the OeNB reviews reports filed by credit institutions. Detailed foreign currency statistics concerning the foreign currency position of all Austrian credit institutions are compiled by the OeNB and provide it with an indication of the business volume of the large Austrian credit institutions.

Minimum reserves

In accordance with EU regulations, the ECB prescribes by decree minimum reserves to be maintained by Austrian credit institutions with the OeNB. These minimum reserve requirements apply to the following liabilities denominated in euro: (i) deposits; and (ii) debt securities. Certain exemptions apply. The required reserve ratio currently applied is 1.0% for short-term liabilities with maturity of up to and including two years. Failure by a credit institution to meet the minimum reserve requirements exposes the credit institution to fines or interest penalties and/or to a suspension from participation in open market operations.

Capital requirements

Capital requirements set out in the CRR became applicable as of 1 January 2014 (with certain transitional provisions, most of which have ceased to apply of the date of this Prospectus). Likewise, the amendment to the BWG transposing CRD IV into Austrian legislation entered into force on 1 January 2014. The Austrian Capital Buffer Regulation (*Kapitalpuffer-Verordnung* – "KP-V") of the FMA further specifies the requirements relating to the counter-cyclical capital buffer, the systemic risk buffer and the buffer for systemically important institutions, i.e. G-SIIs and O-SIIs).

Own funds requirements comprise the own funds requirements according to Article 92 CRR and may comprise an additional combined buffer requirement according to Article 128(6) CRD IV as well as institution specific own funds according to Article 104 CRD IV.

Article 92 CRR sets a CET 1 capital ratio of 4.5%, a Tier 1 capital ratio of 6% and a total capital ratio of 8%. The CET 1 capital ratio is the CET 1 capital of the institution expressed as a percentage of the total risk exposure amount. The Tier 1 capital ratio is the Tier 1 capital of the institution expressed as a percentage of the total risk exposure amount. The total capital ratio is the own funds of the institution expressed as a percentage of the total risk exposure amount. According to Article 92 CRR, the total risk exposure amount is calculated as the sum of:

- the risk-weighted exposure amounts for credit risk and dilution risk in respect of all the business activities of the institution, excluding risk-weighted exposure amounts from the trading book of the institution;
- the own funds requirements for the trading-book business of an institution for the position risk and large exposures exceeding the CRR limits to the extent an institution is permitted to exceed those limits;
- the own funds requirements for the foreign-exchange risk, the settlement risk and the commodities risk;
- the own funds requirements for credit valuation adjustment risk of OTC derivative instruments;
- the own funds requirements for operational risk; and
- the risk-weighted exposure amounts for counterparty risk arising from the trading book business of the institution for contracts listed in Annex II to CRR and credit derivatives, repurchase transactions, securities or commodities lending or borrowing transactions based on securities or commodities and margin lending transactions based on securities or commodities and long term settlement transactions.

According to CRR, there are three categories of own funds: (i) CET 1 capital; (ii) AT 1 capital (with CET 1 capital and AT 1 capital together forming Tier 1 capital); and (iii) Tier 2 capital. For each own funds category, the CRR contains a list of eligible instruments and of conditions the instruments have to meet. Both the eligible items and the deductions have changed under CRR. All capital elements are calculated net of regulatory adjustments and deductions.

With respect to CET 1 capital (Article 26 *et seqq.* CRR), CET 1 items of institutions consist of:

- (a) capital instruments that fulfil the conditions of Article 28 or, where applicable, Article 29 CRR;
- (b) share premium accounts related to the instruments referred to in (a);
- (c) retained earnings;
- (d) accumulated other comprehensive income;
- (e) other reserves; and
- (f) funds for general banking risk.

Article 28 CRR states that capital instruments can only qualify as CET 1 instruments if a number of conditions are met. These conditions ensure that only the highest quality capital instruments qualify as CET 1 capital.

With respect to AT 1 capital (Article 51 *et seqq.* CRR), AT 1 items of institutions consist of:

- (a) capital instruments that fulfil the conditions of Article 52(1) CRR; and
- (b) the share premium accounts related to the instruments referred to in (a).

Article 52(1) CRR states that capital instruments can only qualify as AT 1 instruments if a number of conditions are met.

With respect to Tier 2 capital (Article 62 *et seqq.* CRR), Tier 2 items of institutions consist *inter alia* of:

- (a) capital instruments that fulfil the conditions of Article 63 CRR; and
- (b) the share premium accounts related to the instruments referred to in (a).

Article 63 CRR states that capital instruments can only qualify as Tier 2 instruments if a number of conditions are met.

Article 128(6) CRD IV, which in Austria is transposed into the BWG and specified by the KP-V, introduces a combined buffer requirement (CET 1) consisting of a capital conservation buffer, and, as the case may be, a countercyclical buffer, a buffer for G-SIIs, for O-SIIs and a systemic risk buffer.

The revised CRR (part of the EU Banking Package) contains certain amendments relating to CET 1 instruments, AT 1 instruments and Tier 2 instruments accompanied by grandfathering provisions. The revised EU Banking Package contains as well amendments relating to eligible liabilities instruments which are eligible for MREL purposes.

Moreover, the revised CRD IV (part of the EU Banking Package) incorporates the distinction between the Pillar 2 requirement and the Pillar 2 guidance, including with regard to the stacking order currently contained in the EBA Guidelines on SREP published in July 2018. While the Pillar 2 requirement is stacked below the capital buffers, i.e. the bank's capital must first be applied to meeting the Pillar 2 requirement in full before capital can be applied to meeting the capital buffers, the Pillar 2 guidance is stacked above the capital buffers, i.e. the bank's capital resources can be applied to meeting the capital buffers in priority to the Pillar 2 guidance. In determining whether an institution meets its combined buffer requirement for the purpose of the maximum distributable amount pursuant to Article 141 CRD IV only the Pillar 2 requirement will be relevant. In addition, the restrictions on maximum distributable amount are being extended by the revised CRD IV in order to encompass also the minimum leverage ratio requirement and the MREL requirement.

The minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) and resolution strategy

In addition to capital adequacy requirements, institutions are subject to an institution specific MREL target (so-called “Pillar 2 MREL”) set by the resolution authority pursuant to national law transposing BRRD and/or the SRMR.

According to the BaSAG, which implements the BRRD in Austria, the FMA is the national resolution authority in Austria. The SRB is the central resolution authority within the Banking Union. Together with the national resolution authorities of Participating Member States, it forms the SRM. Within the SRM, as institution directly supervised by the ECB, the Issuer is under the remit of the SRB.

The revised CRR, the revised BRRD and the revised SRMR (as part of the EU Banking Package) introduce, inter alia, the concept of resolution entities, resolutions groups, internal MREL (MREL target set to entities of a resolution group which are not resolution entities), a minimum MREL target (so-called “Pillar 1 MREL”) for G-SII and certain other large banks (so-called “top tier banks”) alongside the existing institution-specific MREL target (so-called “Pillar 2 MREL”) for all institutions set by the resolution authority, and strengthens the eligibility criteria for (both Pillar 1 and Pillar 2) MREL liabilities instruments.

For banking groups to which a single point of entry (“SPE”) strategy applies as preferred resolution strategy based on the group resolution plan, such strategy would provide for only one resolution entity within a banking group to which, in line with the group resolution plan, resolution tools and powers would be applied if the conditions for resolution were fulfilled. Under an SPE approach, the resolution entity (generally the EU parent institution), would be subject to an external Pillar 1 or Pillar 2 MREL target. Significant subsidiaries of the resolution entity are, under an SPE approach, not themselves resolution entities and would be subject to an internal (generally Pillar 2) MREL target, i.e. issuing MREL liabilities instruments to the resolution entity.

For banking groups to which a multiple points of entry (“MPE”) strategy applies as preferred resolution strategy based on the group resolution plan, such strategy would provide for more than one institution of a banking group to be a resolution entity, forming two or more resolution groups. Resolution tools and powers would be applied to the resolution entities if the conditions for resolution were fulfilled. Resolution entities would be subject to an external Pillar 1 or Pillar 2 MREL target.

BWG / CRR / CRD IV

In addition to the capital rules, the BWG and CRR impose other requirements and restrictions on Austrian credit institutions, including reporting requirements, liquidity requirements, large exposures and restrictions on participations.

Periodical reports

Austrian credit institutions are required to file a number of reports with the FMA and the OeNB, including periodical monthly and quarterly reports. The form of all reports is established by EU legislation and by Austrian legislation. The FMA and the OeNB review the reports with respect to whether regulations on solvency, eligible capital, liquidity, large exposures and participations are observed by the credit institutions.

Liquidity

The Austrian Regulation on Credit Institution Risk Management (*Kreditinstitute-Risikomanagementverordnung*) of the FMA requires credit institutions to have appropriate strategies, principles, processes and systems in place to identify, measure, manage, control and limit liquidity risks over different time horizons in order to ensure that they hold adequate liquidity buffers. Among other things, this includes an internal funds transfer pricing covering all liquidity costs, a liquidity-specific limit system, an appropriate collateral management, a liquidity-specific stress testing framework and effective liquidity contingency funding plans. In addition, CRR and a delegated act require credit institutions to regularly report, calculate and comply with the Liquidity Coverage Ratio (“LCR”). The LCR must be at least 100% of the difference between the expected cash outflows and the expected capped cash inflows of the credit institution over a 30-day stressed period.

Moreover, the revised CRR (part of the EU Banking Package) requires institutions to comply with the Net Stable Funding Ratio (“NSFR”), the structural liquidity ratio. The NSFR corresponds to the ratio between the available amount of stable funding and statutory amount of stable funding based on a 12-month period.

Large exposures

If the assets and off-balance sheet items with regard to a single client or group of connected clients exceed 10% of a credit institution's eligible capital (as defined in Article 4(1)(71)(b) CRR) or the eligible consolidated Capital of a credit institution group, then a large exposure exists within the meaning of CRR (Article 387 *et seqq.* CRR). In principle, an individual large exposure to a client or a group of connected clients may not exceed 25% of the eligible capital of a credit institution and of the eligible consolidated capital of a credit institution group (after taking into account credit risk mitigation methods). Where that client is a credit institution, or where a group of connected clients includes one or more credit institutions, the value of the exposure may not exceed 25% of the credit institution's eligible capital and of the eligible consolidated capital of a credit institution group or the amount of EUR 150 million, whichever is higher, provided that the sum of exposure values to all connected clients that are not credit institutions does not exceed 25% of the credit institution's eligible capital and the eligible capital of the credit institution group (after taking into account credit risk mitigation methods). If the amount of EUR 150 million is higher than 25% of the credit institution's eligible capital and the eligible capital of the credit institution group, large exposures shall not exceed 100% of the credit institution's eligible capital and the eligible capital of the credit institution group (after taking into account credit risk mitigation methods).

The revised CRR (as part of the EU Banking Package) introduces changes to the large exposures framework, *inter alia*, by limiting the eligible capital to an institution's (group's) Tier 1 capital. Furthermore, stricter limits of 15% of Tier 1 capital are being introduced for a G-SII that incurs an exposure to another G-SII or a non-EU G-SII.

Qualifying holdings

A qualifying holding (Article 4(1)(36) CRR) means a direct or indirect holding in an undertaking which represents 10% or more of the capital or of the voting rights or which makes it possible to exercise a significant influence over the management of that undertaking. For each qualifying holding in undertakings outside the financial sector (with certain exceptions) which exceeds 15% of the eligible capital of the credit institution or a group of credit institutions, such credit institution or group needs to hold additional eligible capital (as defined in Article 4(1)(71)(a) CRR) for the amount which exceeds the 15% limit. If the total amount of qualifying holdings exceed 60% of the eligible capital of a credit institution or group, the credit institution needs to hold additional eligible capital for amounts which exceed the 60% limit. If both limits are exceeded only the higher one is relevant (Article 89 CRR).

Remuneration

The BWG, implementing Directive 2010/76/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010 amending Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC as regards capital requirements for the trading book and for re-securitisations, and the supervisory review of remuneration policies ("CRD III") and CRD IV sets out principles of remuneration policy and practices such as, *inter alia*, a limitation of variable remuneration, a deferral of a substantial portion of variable remuneration over 5 years and the pay-out of a substantial portion of the variable remuneration in shares, share-linked instruments and AT 1 instruments and Tier 2 instruments. The European Commission adopted a delegated regulation specifying qualitative and quantitative criteria to identify staff whose activities have a material impact on risk profile of the institution for which they work thus giving a more precise definition of risk takers for whom specific remuneration rules shall be applied.

The revised CRD IV (as part of the EU Banking Package) will exempt small institutions and staff with low levels of variable remuneration from the principles on deferral and pay-out in instruments set out in CRD IV.

Regulatory Proceedings

As a licensed credit institution, the Issuer is subject to the BWG and hence, to the detailed regulation of and supervision by the FMA and the OeNB. On 4 November 2014, the responsibility for banking supervision was transferred from the FMA to the ECB within the scope of SSM Regulation.

A group-wide ECB inspection on the internal governance and compliance framework was conducted from April to June 2018. In the final report, the inspectors stated seventeen findings, none of which are addressed

solely to the Issuer, but thirteen of which make a (direct or as an example) reference to the Issuer. Findings were addressed in a dedicated action plan.

The FMA mandated OeNB to conduct an on-site inspection with the purpose of assessing the Issuer's complaint processing. The on-site phase took place on two days in June/July 2018. In the final report, the inspectors did not identify any deficiencies.

The FMA conducted an on-site inspection with the purpose of assessing the Issuer's individual asset management acc. to § 90(3)(3) WAG 2018 in December 2018. In the final report, the inspectors stated 11 findings, which were addressed in a dedicated action plan.

A group-wide ECB inspection on IT Risk management with special focus on UniCredit Services S.C.p.A. was conducted from November 2018 until March 2019. In the final report, the inspectors stated twenty findings, one of which is directly addressed to the Issuer. ECB's findings remediation recommendations are pending.

A group-wide ECB inspection on information security with focus on cybersecurity is ongoing since April 2019 scheduled until August 2019.

A group-wide ECB inspection on credit risk with special focus on credit lending and underwriting processes for the SME portfolio is ongoing since May 2019 scheduled until July 2019.

OVERVIEW OF PFANDBRIEFE AND COVERED BANK BONDS

Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarpfandbriefe*) and Public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) are Austrian law debt instruments, the quality and standards of which are stipulated by the Austrian Mortgage Bank Act (*Hypothekendarbankgesetz* – “**HypBG**”) and the Austrian Introductory Regulation to the Austrian Mortgage Bank Act (*Verordnung über die Einführung des HypBG*).

Covered Bank Bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) are Austrian law debt instruments, the quality and standards of which are stipulated by Austrian Act on Covered Bank Bonds (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen* – “**FBSchVG**”).

All kinds of Mortgage Pfandbriefe, Public Pfandbriefe or Covered Bank Bonds qualify as covered bonds, as the investors' claims under each such kind of instrument are secured at all times by a separate pool of assets that need to comply with certain eligibility criteria (*Deckungsstock*). Such pools are constituted by the registration of eligible assets with special registers (*Deckungsregister*) kept by the Issuer. Assets registered with a cover register form a segregate estate (*Sondermasse*) in the Issuer's insolvency (*Konkurs*) and are available for the preferential satisfaction of the holders of the relevant kind of covered bonds.

The Issuer is duly authorised pursuant to § 1(1)(9) BWG to issue Mortgage Pfandbriefe, Public Pfandbriefe and Covered Bank Bonds as foreseen in the Terms and Conditions.

The assets of the cover pool for Mortgage Pfandbriefe consist of mortgage loans (or parts thereof) as to mortgages over Austrian real estate; mortgages with regard to real estate located in Member States of the EEA and Switzerland may also be used as cover assets, *provided that* the legal and economic position of the holders of the Mortgage Pfandbriefe with regard to such non-Austrian mortgages is comparable to their position with respect to Austrian mortgages in the Issuer's insolvency. To some extent, mortgages which do not satisfy such conformity tests may also be included in the asset pool to a limit of not more than 10% of all conforming mortgages. The HypBG foresees that Mortgage Pfandbriefe may only be issued against the first 60% of the mortgage collateral value.

The asset pool for Public Pfandbriefe is constituted of public sector (guaranteed) debt only and essentially consists of loan claims against, or debt securities issued or guaranteed by, Austrian governmental entities or other Member States of the EEA or Switzerland or their regional governments and governmental entities for which the competent authorities pursuant to Article 43(1)(b)(5) of Directive 2000/12/EC have fixed a risk weighting of not more than 20%, or by claims benefiting from a guarantee granted by one of these governmental entities.

Covered Bank Bonds are secured by a separate cover pool in relation to which the following are eligible cover assets: claims and securities that are suitable for the investment of assets of minors, claims and securities secured by a mortgage registered in a public register, claims against or guaranteed by, or debt securities issued or guaranteed by, Austrian government entities or other Member States of the EEA or Switzerland or their regional governments or governmental entities for which the competent authorities pursuant to Article 43(1)(b)(5) of Directive 2000/12/EC have fixed a risk weighting of not more than 20%, or by claims benefiting from a guarantee granted by one of these governmental entities.

Certain assets held in trust by another credit institution on behalf of the Issuer may also be included in the relevant cover pools, as well as derivative contracts if they are used to hedge interest rates, foreign exchange or debtor risks (also with regard to the Issuer's potential insolvency) connected with the Mortgage Pfandbriefe, Public Pfandbriefe or Covered Bank Bonds.

The total amount of issued Mortgage Pfandbriefe is at any time required to be covered by mortgages of at least the same amount and same interest revenue, supplemented by a safety margin requirement of an additional 2% of the aggregate principal amount of the outstanding Mortgage Pfandbriefe. Additionally, the articles of association of the Issuer currently provide that the present value (*Barwert*) of the outstanding Mortgage Pfandbriefe shall be covered at any time by eligible assets. The same requirements regarding the safety margin and the coverage of the present value apply *mutatis mutandis* for Covered Bank Bonds and for Public Pfandbriefe.

In the event that due to the repayment of mortgages or for any other reason the existing mortgages do not fully cover the issued Mortgage Pfandbriefe, the Issuer may replace the shortfall in cover assets by: (i) bonds or

other notes that would be eligible as cover assets for Public Pfandbriefe provided such bonds or notes are traded on a regulated market in Austria or an OECD member country; (ii) credit balances held with certain central banks or credit institutions, in particular those permitted to conduct business in Member States or member countries of the OECD, or (iii) cash. In the case of covered bonds, only credit balances held with certain central banks or credit institutions or cash are eligible as substitute cover assets. Substitute cover assets may never exceed 15% of the total amount of outstanding Mortgage Pfandbriefe, Public Pfandbriefe or Covered Bank Bonds. Covered bonds issued by public bodies (item (i) above) may only be used as substitute assets for Mortgage Pfandbriefe up to an amount of 5% of the nominal value deducted from their stock exchange or market price, but never exceeding their nominal value. The same applies to Public Pfandbriefe.

The applicable statutes provide that, as a general rule, Mortgage Pfandbriefe may only be issued if their maturity terms do not materially exceed the maturity of the mortgages. As a further requirement, the fraction of the nominal value of any newly issued Mortgage Pfandbriefe with a maturity of more than 15 years must not, at the end of each financial quarter and within a calculation time period of three years, exceed 60% of the nominal value of all newly issued Mortgage Pfandbriefe. For the purposes of such calculation, the nominal value of assets with a maturity of more than 15 years which have been newly acquired during the three year calculation period, may be deducted from the nominal value of the Mortgage Pfandbriefe with a maturity of more than 15 years. Furthermore, special rules exist for Mortgage Pfandbriefe with regard to which the Issuer has either waived its right of early repayment for a time period of up to a third of the term of the Mortgage Pfandbriefe, or the repayment of which must be commenced not later than after the lapse of a third of the term of the Mortgage Pfandbriefe. The same applies to Public Pfandbriefe.

In case of Mortgage Pfandbriefe and Public Pfandbriefe a trustee (*Treuhänder*) or, in case of Covered Bank Bonds government commissioner (*Regierungskommissär*), has been appointed for a term of five years for each cover pool by the Austrian Federal Minister of Finance, which holds in trust the title deeds relating to the asset pool and the cash contained therein. The trustee's / government commissioner's primary task is to ensure that the required cover assets for the Mortgage Pfandbriefe, Public Pfandbriefe or Covered Bank Bonds, and the claims of derivative counter-parties of the Issuer, are at all times sufficient. No asset may be deleted from the relevant register without the written consent of the trustee/government commissioner.

Segregate cover pools are maintained for the claims of the holders of the Mortgage Pfandbriefe, Public Pfandbriefe and Covered Bank Bonds, respectively (and, as the case may be, for the respective creditors under eligible derivative contracts (if any)). In the event of the Issuer's insolvency, applicable Austrian law expressly enables a continuation rather than a liquidation of the cover pools: in the Issuer's insolvency, the Mortgage Pfandbriefe, Public Pfandbriefe and the Covered Bank Bonds will not be automatically terminated. Rather, the cash flows with regard to cover assets as well as with regard to Mortgage Pfandbriefe, Public Pfandbriefe and Covered Bank Bonds will in general remain unaffected. Each cover pool would be administered by a special court appointed receiver (which may also be another credit institution) without infringement of the rights of the holders of the Mortgage Pfandbriefe, Public Pfandbriefe and Covered Bank Bonds. In the event that funds are required to discharge obligations that become due, the special receiver may collect claims that have become due, sell cover assets or raise bridge financing. After its appointment, the special receiver is obliged to sell the asset pool together with the obligations from the Mortgage Pfandbriefe, Public Pfandbriefe and, respectively, to an appropriate credit institution. For as long as neither transfer to another appropriate credit institution occurs, claims under the Mortgage Pfandbriefe or the Public Sector Pfandbriefe or the Covered Bank Bonds respectively, are paid as they mature. If it turns out that there is insufficient cover to pay the claims under the Mortgage Pfandbriefe or the Public Sector Pfandbriefe or the Covered Bank Bonds respectively, such claims are accelerated and paid *pro rata* from the relevant cover pool. Any remaining unsatisfied claims can be raised as unsecured claims in the issuer's general insolvency proceedings. Only where in the Issuer's insolvency a sale and transfer of a cover pool is not possible and the respective cover assets prove insufficient to satisfy the claims under the covered bonds in relation to which the relevant cover pool has been established must the cover pool be liquidated in accordance with the relevant statutes. In such case, the Mortgage Pfandbriefe, Public Pfandbriefe and Covered Bank Bonds, respectively, will fall immediately due and the liquidation proceeds of the respective cover pool will be used (preferentially) to satisfy the claims of the holders of the respective covered bonds (and counterparties under derivative contracts, if any).

Mortgage Pfandbriefe, Public Pfandbriefe and Covered Bank Bonds are full recourse obligations of the Issuer. Since the Mortgage Pfandbriefe, Public Pfandbriefe and Covered Bank Bonds constitute general liabilities of the Issuer, holders also have recourse to the assets of the Issuer outside the asset pools. However, as regards

those assets, holders of the Mortgage Pfandbriefe, Public Pfandbriefe and Covered Bank Bonds will rank equally with other unsecured and unsubordinated creditors of the Issuer, their claims being limited to the (foreseeable) shortfall, if any, they may suffer in the liquidation of the respective cover pool.

If the trustee respectively the government commissioner have concerns that the rights of the holders of the Mortgage Pfandbriefe, Public Pfandbriefe and Covered Bank Bonds might be endangered, it shall apply to the competent court to obtain the appointment of a joint curator (*gemeinamer Kurator*) of the holders. Such joint curator may also be appointed in the event of the Issuer's insolvency, and on the application of any third party whose rights would be deferred due to the lack of a common representative. In such an event, the common rights of the holders arising out of the Mortgage Pfandbriefe, Public Pfandbriefe and Covered Bank Bonds may only be exercised by the curator. The holders may join the proceedings conducted by the common curator at their own cost.

GENERAL INFORMATION

The Issuer

The legal name of the Issuer is UniCredit Bank Austria AG. Its place of registration is Vienna, Republic of Austria. It was incorporated on 12 October 1996 in the Republic of Austria under the Austrian Stock Corporation Act with registration number FN 150714p. UniCredit Bank Austria AG is a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) operating under laws of the Republic of Austria with its registered office at Rothschildplatz 1, 1020 Vienna, Republic of Austria. The Issuer's telephone number is +43 (0) 50505-0.

Admission to Trading and Listing Information

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Instruments issued under the Programme up to the expiry of 12 months from the date of publication of this Prospectus to be admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange and to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange.

Instruments may, after notification in accordance with Article 18 of the Prospectus Directive, be admitted to trading on the Official Market (*Amtlicher Handel*) of the Vienna Stock Exchange or the regulated markets of and/or admitted to listing on the stock exchanges of a number of member states of the European Economic Area and/or publicly offered within the European Economic Area.

Instruments which are neither listed nor admitted to trading on any market may also be issued. The applicable Final Terms relating to each Tranche of Instruments will state whether or not the Instruments are to be listed and/or admitted to trading and, if so, on which stock exchanges and/or markets.

Material and Significant Change

As at the date hereof, there has been no significant change in the financial position of the Issuer and its subsidiaries taken as a whole (the "**Group**") since 31 December 2018 and there has been no material adverse change in the prospects of the Group since 31 December 2018.

Documents and Agreements on display

For twelve months as of the date of this Prospectus, copies of (i) the articles of association of the Issuer, (ii) the financial statements of the Issuer in respect of the financial years ended 31 December 2017 and 2018, (iii) the auditors' reports for 2017 and 2018 and (iv) any supplements to this Prospectus and the documents incorporated herein and therein by reference will be available for inspection and collection from, and copies of the Agency Agreement as amended and supplemented (incorporating the forms of the temporary global Note and permanent global Note) and the Programme Agreement as amended and supplemented will be available for inspection at, the principal office of the Luxembourg Listing Agent in Luxembourg.

Auditors

The Auditing Board of the Savings Bank Auditing Association (*Sparkassen-Prüfungsverband, Prüfungsstelle*) have audited and signed without qualification the consolidated financial statements of the Issuer in accordance with the laws of the Republic of Austria for the financial years ended 31 December 2017 and 31 December 2018. Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH has audited and signed without qualification the consolidated financial statements of the Issuer in accordance with the laws of the Republic of Austria for the financial years ended 31 December 2017 and 31 December 2018.

The Auditing Board of the Savings Bank Auditing Association is the legally established bank auditor in Austria and in addition to supervision by the Minister of Finance (*Bundesminister für Finanzen*) is subject to quality control according to the Austrian Auditor Oversight Act (*Abschlussprüfer-Aufsichtsgesetz - APAG*). It complies with Austrian and international auditing standards.

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH is a certified public accountant and a member of the Austrian Chamber of Certified Public Accountants (*Kammer der Wirtschaftstreuhänder*).

Both the Auditing Board of the Savings Bank Auditing Association and Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH have audited and issued unqualified audit reports on the consolidated financial statements of the Issuer

for the financial year ended 31 December 2017 on 20 February 2018 and for the financial year ended 31 December 2018 on 21 February 2019.

Furthermore, both the Auditing Board of the Savings Bank Auditing Association and Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH have audited and signed without qualification the unconsolidated financial statements of the Issuer in accordance with the laws of Austria for the financial years ended 31 December 2017 and 31 December 2018.

Authorisation

The amendment and restatement of the Programme was authorised by a resolution of the Management Board of the Issuer passed on 14 May 2019.

Euroclear, Clearstream, Luxembourg and OeKB

The Instruments have been accepted for clearance through the Euroclear and Clearstream, Luxembourg systems. Instruments may also be cleared through OeKB CSD GmbH, if applicable. The appropriate Common Codes for each issue allocated by Euroclear and Clearstream, Luxembourg and Oesterreichische Kontrollbank AG, if applicable, and details of any other agreed clearing system will be contained in the applicable Final Terms. The address of Euroclear is 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210, Brussels, Belgium. The address of Clearstream, Luxembourg S.A. is 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855, Luxembourg. The address of OeKB CSD GmbH is Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria.

Post-issuance Information

The Issuer will not provide any post-issuance information, except if required by any applicable laws and regulations.

Ratings

The Issuer is assigned a long-term issuer rating of “Baa1” with developing outlook for senior debt by Moody’s Deutschland GmbH (“**Moody’s**”) and “BBB+” with negative outlook by S&P Global Ratings Europe Ltd. (*Niederlassung Deutschland*) (“**Standard & Poor’s**”), as well as a short-term issuer rating of “P-2” by Moody’s and of “A-2” by Standard & Poor’s. Its Instruments are rated as follows:

Type of Instruments	Rating	Rating Agency
Unsubordinated instruments with a maturity of more than one year	BBB+	Standard & Poor’s
Tier 2 subordinated instruments	BBB-	Standard & Poor’s
Unsubordinated instruments with a maturity of one year or less	A-2	Standard & Poor’s
Unsubordinated instruments with a maturity of more than one year	Baa1	Moody’s
Tier 2 subordinated instruments	Ba1	Moody’s
Unsubordinated instruments with a maturity of one year or less	P-2	Moody’s

Instruments and Pfandbriefe issued under the Programme may be rated or unrated. To the extent that any Instruments or Pfandbriefe are to be issued under the Programme on a rated basis, particulars of any such rating will be as specified in the applicable Final Terms. In general, European regulated investors are restricted from using a rating for regulatory purposes if such rating is not issued by a credit rating agency established in the European Union and 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**”), unless the rating is provided by a credit rating agency operating in the European Union before 7 June 2010 which has submitted an application for registration in accordance with the CRA Regulation and such registration has not been refused.

Moody’s Deutschland GmbH has its registered office at An der Welle 5, 60322 Frankfurt am Main, Germany and is registered with the local court (*Amtsgericht*) of Frankfurt am Main under registration number HRB 33863.

A long-term issue credit rating of “Aaa” from Moody’s means such obligations are judged to be of the highest quality, subject to the lowest level of credit risk. A long-term issue credit rating of “Baa” from Moody’s means the such obligations are judged to be medium-grade and subject to moderate credit risk and as such may possess certain speculative characteristics. A long-term issue credit rating of “Ba” from Moody’s means

the such obligations are judged to be speculative and are subject to substantial credit risk. A short-term issue credit rating of “P-2” from Moody’s means the issuers (or supporting institutions) have a strong ability to repay short-term debt obligations. 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: Moody’s)

S&P Global Ratings Europe Ltd. (*Niederlassung Deutschland*), has its registered office at Bockenheimer Landstraße 2, 60323 Frankfurt am Main, Germany and is a business unit of S&P Global Inc. (NYSE: SPGI), whose headquarter is at 55 Water Street, New York, NY 10041, United States of America.

A long-term issuer credit rating of “BBB” from Standard & Poor’s means the obligor has adequate capacity to meet its financial commitments. However, adverse economic conditions or changing circumstances are more likely to lead to a weakened capacity of the obligor to meet its financial commitments. A long-term issue credit rating of “BBB” from Standard & Poor’s means an obligation exhibits adequate protection parameters. However, adverse economic conditions or changing circumstances are more likely to lead to a weakened capacity of the obligor to meet its financial commitment on the obligation. A short-term issue credit rating of “A-2” from Standard & Poor’s means the obligation is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligations in higher rating categories. However, the obligor’s capacity to meet its financial commitment on the obligation is satisfactory. Standard & Poor’s ratings from ‘AA’ to ‘CCC’ may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the major rating categories. Additionally, Standard & Poor’s can provide an estimation (known as Credit Watch) as to whether a rating will be upgraded, downgraded or whether the trend is uncertain (neutral). (Source: Standard & Poor’s)

Moody’s Deutschland GmbH and S&P Global Ratings Europe Ltd. (*Niederlassung Deutschland*) are established in the European Union and are included as a registered rating agency in the list of credit rating agencies published by the European Securities and Markets Authority on its website in accordance with the CRA Regulation.

A 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.

Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue/Offer

Certain of the 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. Certain of the Dealers and their affiliates may have positions, deal or make markets in the Instruments issued under the Programme, related derivatives and reference obligations, including (but not limited to) entering into hedging strategies on behalf of the Issuer and its affiliates, investor clients, or as principal in order to manage their exposure, their general market risk, or other trading activities.

In addition, in the ordinary course of their business activities, the Dealers and their affiliates may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (including bank loans) for their own account and for the accounts of their customers. Such investments and securities activities may involve securities and/or instruments of the Issuer or the Issuer’s affiliates. Certain of the Dealers or their affiliates that have a lending relationship with the Issuer routinely hedge their credit exposure to the Issuer consistent with their customary risk management policies. Typically, such Dealers and their affiliates would hedge such exposure by entering into transactions which consist of either the purchase of credit default swaps or the creation of short positions in securities, including potentially the Instruments issued under the Programme. Any such positions could adversely affect future trading prices of Instruments issued under the Programme. The Dealers and their affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of such securities or financial instruments and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments.

HEAD OFFICE OF THE ISSUER

UniCredit Bank Austria AG
Rothschildplatz 1
1020 Vienna
Austria

ARRANGER

UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
81925 Munich
Germany

DEALERS

UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
81925 Munich
Germany

UniCredit Bank Austria AG
Rothschildplatz 1
1020 Vienna
Austria

AUDITORS OF THE ISSUER

Sparkassen-Prüfungsverband
Prüfungsstelle
(Savings Bank Auditing
Association Auditing Board)
Am Belvedere 1
1100 Vienna
Austria

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1/Freyung
1010 Vienna
Austria

ISSUING AND PRINCIPAL PAYING AGENT

The Bank of New York Mellon
One Canada Square
Canary Wharf
London E14 5AL
United Kingdom

LUXEMBOURG PAYING AGENT

The Bank of New York Mellon SA/NV,
Luxembourg Branch
Vertigo Building - Polaris
2-4 rue Eugène Ruppert
2453 Luxembourg
Luxembourg

LUXEMBOURG LISTING AGENT

Banque Internationale à Luxembourg SA
69 route d'Esch
2953 Luxembourg
Luxembourg

**VIENNA ISSUING, LISTING AND
PAYING AGENT**

UniCredit Bank Austria AG

Rothschildplatz 1
1020 Vienna
Austria

LEGAL ADVISERS

*to the Issuer
(as to Austrian law)*

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP

Seilergasse 16
1010 Vienna
Austria

*to the Arranger and Dealers
(as to German law)*

White & Case LLP

Bockenheimer Landstrasse 20
60323 Frankfurt am Main
Germany

*to the Arranger and the Dealers
(as to Austrian law)*

WOLF THEISS Rechtsanwälte GmbH & Co KG

Schubertring 6
1010 Vienna
Austria