http://www.oblible.com

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 NOTES INCLUDING PFANDBRIEFE, JUMBO-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 Euro Medium Term Notes including Pfandbriefe, Jumbo-Pfandbriefe and Covered Bank Bonds (the "Notes") denominated in such currencies as may be agreed with the Purchaser(s) (as defined below). The Notes 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 Notes 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 Notes 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). Notes 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 Notes 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; consequently this Prospectus is only valid in respect of the issuance of Notes intended to be listed on the Luxembourg Stock Exchange for a period of 12 months from the date of publication of this document. Further, Notes may be admitted to trading on 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").

References in this Prospectus to Notes being "listed" in Luxembourg (and all related references) shall, for the purposes of Directive 2003/71/EC, as amended (the "Prospectus Directive"), which amendments include those required by Directive 2010/73/EU (the "2010 PD Amending Directive") to the extent implemented in the relevant Member State, mean that such Notes 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 2004/39/EC.

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 Notes will be set out in the Final Terms which, with respect to Notes 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 Notes for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive.

Notes 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 Financial Markets Authority (*Finanzmarktaufsicht*) ("FMA") being the competent authority in the Republic of Austria as well as the respective competent authorities in each of the United Kingdom and Germany 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. Notes 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 Notes issued under all base prospectuses of the Issuer will still not exceed € 40,000,000,000.

Subject as set out herein, this Prospectus and any supplement hereto will only be valid for listing Notes if the aggregate of the principal amount of those Notes and all Notes outstanding as at the date of issue of those Notes 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 (each as defined in and more fully set out in the Programme Agreement).

http://www.oblible.com

This Prospectus constitutes:

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

Tranches of Notes may be rated or unrated. Where a Tranche of Notes 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 Notes 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.

This Prospectus has been approved by and filed with the CSSF and has been published on or about 18 June 2014 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. This Prospectus replaces the Prospectus dated 21 June 2013.

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

Arranger
UNICREDIT BANK

Dealers

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.	BARCLAYS
BNP PARIBAS	DEUTSCHE BANK
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	J.P. MORGAN
MORGAN STANLEY	RBC CAPITAL MARKETS
THE ROYAL BANK OF SCOTLAND	UBS INVESTMENT BANK
UNICREDIT BANK	UNICREDIT BANK AUSTRIA

The date of this Prospectus is 18 June 2014

TABLE OF CONTENTS

SUMMARY OF THE PROGRAMME 1
GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME 16
RISK FACTORS 33
RESPONSIBILITY STATEMENT 47
GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME 49
ALLGEMEINE BESCHREIBUNG DES PROGRAMMS 50
FORM OF THE NOTES 51
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES 54
PART A TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES 55
PART B TERMS AND CONDITIONS OF PFANDBRIEFE 81
PART C TERMS AND CONDITIONS OF JUMBO-PFANDBRIEFE 96
PART D TERMS AND CONDITIONS OF COVERED BANK BONDS 104
EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN 119
TEIL A EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN 120
TEIL B EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR PFANDBRIEFE 150
TEIL C EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR JUMBO-PFANDBRIEFE 167
TEIL D EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN 176
FORM OF THE FINAL TERMS FOR USE IN CONNECTION WITH ISSUES OF SECURITIES WITH A DENOMINATION OF AT LEAST € 100,000 194
FORM OF THE FINAL TERMS FOR USE IN CONNECTION WITH ISSUES OF SECURITIES WITH A DENOMINATION OF LESS THAN € 100,000 204
MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN (FINAL TERMS) IN VERBINDUNG MIT DER AUSGABE VON WERTPAPIEREN MIT EINER STÜCKELUNG VON ÜBER ODER GLEICH € 100.000 215
MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN (FINAL TERMS) IN VERBINDUNG MIT DER AUSGABE VON WERTPAPIEREN MIT EINER STÜCKELUNG VON UNTER € 100.000 227
USE OF PROCEEDS 240
INFORMATION ON THE ISSUER 241
TAXATION 255
SUBSCRIPTION AND SALE 264
CONSENT TO USE THE PROSPECTUS 267
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE 268
REGULATORY MATTERS 270
GENERAL INFORMATION 277

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.

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, Jumbo-Pfandbriefe or Covered Bank Bonds of the Issuer (each generally referred to in this Summary as "**Notes**") 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 Notes.
A.2 Consent by the issuer to the use of the Prospectus by financial intermediaries	Each Dealer and/or each financial intermediary (each a "**Financial Intermediary**") subsequently reselling or finally placing Notes is entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of Notes 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 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) and (ii) the Financial Intermediary is a credit institution licensed 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 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.**
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 Schottengasse 6-8, A-1010 Vienna, Austria; the Issuer is an Austrian joint stock corporation (*Aktiengesellschaft*) established in accordance with Austrian law.
B.4b Known trends	The instability of the global and European financial markets and the sovereign debt crisis have a substantial impact on the Bank Austria Group and its business activities as a financial institution. In this context, regulatory requirements are tightening, in particular with regard to stricter capital requirements, liquidity requirements and the introduction of a leverage ratio. The European Union Capital Requirements Regulation ("CRR") and the European Union Capital Requirements Directive IV ("CRD IV") contain higher standards for quality and quantity of capital and capital buffers that will phase-in over time. Various changes in the supervision of the Issuer are expected on account of the European Union Council regulation conferring specific tasks on the European Central Bank concerning policies relating to the prudential supervision of credit institutions, also referred to as the "Single Supervisory Mechanism Regulation", which will apply from November 2014.
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 the Bank Austria Group, which directly and indirectly holds equity participations in various companies, the most important of these being ZAO UniCredit Bank, Moscow (Russia), Yapi ve Kredi Bankasi A.S., Istanbul (Turkey), UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Prague (Czech Republic with foreign branch in Slovakia), Zagrebacka Banka d.d., Zagreb (Croatia), UniCredit Bulbank AD, Sofia (Bulgaria), UniCredit Tiriac Bank S.A., Bucharest (Romania) and Public Joint Stock Company Ukrsotsbank, Kiev (Ukraine).
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, 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 2012 and 2013 as well as from the unaudited consolidated interim financial statements as of 31 March 2014 (including published errata):

Income Statement*)	**3-months ending 31 March**		**Year ended 31 December**	
	2014	**2013[1]**	**2013**	**2012[2]**
	(unaudited, consolidated) in € million		**(audited, consolidated) in € million**	
Net interest	841	855	4,132	4,143
Net fees and commissions	330	324	1,698	1,543
Net trading, hedging and fair value income	112	133	934	768
Operating income	1.376	1.472	6,960	6,681
Operating costs	-835	-844	-3,856	–3,786
Operating profit	541	628	3,104	2,895
Net write-downs of loans and provisions for guarantees and commitments	-190	-246	-1,441	-969
Net operating profit	350	382	1,663	1,926
Profit before tax	421	316	1,131	1,269
Goodwill impairment	0	-3	-1,957	-34
Net profit or loss attributable to the owners of the parent company	350	281	-1,603	419

Balance Sheet	**3-months ending 31 March**	**As of 31 December**	
	2014	**2013**	**2012[2]**
	(unaudited, consolidated) in € million	**(audited, consolidated) in € million**	
Total Assets	179,158	196,210	207,596
Loans and receivables with customers	114,259	129,121	132,424
Primary funds (end of period)	124,103	137,984	136,824
Equity	15,126	15,052	18,192
Total RWA	123,536	118,510	130,067

Key Performance Indicators	3-months ending 31 March 2014	As of 31 December 2013	As of 31 December 2012[2]
	(unaudited, consolidated)	(audited, consolidated)	
Return on Equity after tax (ROE)[3]	9.9%	n.m.	2.4%
Cost/income ratio (excl. bank levy)	56.5%	53.4%	54.7%
Net write-downs of loans and provisions for guarantees and commitments/average lending volume (cost of risk)[4]	0.66%	1.09%	0.75%
Loans and receivables with customers/primary funds (end of period)	92.1%	93.6%	95.1%
Leverage ratio[5]	12.0x	13.2x	13.0x
Common Equity Tier 1 capital ratio (2014: CET1; 2013 and 2012: Core Tier 1 capital ratio, end of period, based on all risks)[6]	11.0%	11.3%[7]	10.6%
Tier 1 capital ratio (end of period, based on all risks)[6]	11.0%	11.6%	10.8%
Total capital ratio (end of period, based on all risks)[6]	13.5%	13.5%	12.5%

Staff and Offices	3-months ending 31 March 2014	As of 31 December 2013	As of 31 December 2012[2]
	(unaudited, consolidated)	(audited, consolidated)	
Staff[8]	37,269	53,598	58,182
Offices[8]	1,814	2,789	2,970

*) Income Statement presented as per Segment Reporting in the Notes of the respective Annual / Interim Report

1 Recast to reflect current structure and methodology (2013 recast for comparison reasons) - except for capital ratios and the number of offices.

2 Comparative figures for 2012 recast to reflect the structure and methodology as of the end of 2013 (as shown in the Annual Report 2013)

3 ROE after tax = (Annualized) Net profit attributable to the owners of the parent company / Average of equity after minorities and after deduction of IAS 39 reserves

4 Cost of risk = (Annualized) Net write-downs of loans and provisions for guarantees and commitments / Average of loans to customers

5 Leverage ratio = Total assets / equity (each without intangible assets)

6 Capital ratios 2014 according to Basel 3 (phase-in), capital ratios 2013 and 2012 according to Basel 2.5

7 As shown in the unaudited interim financial statements for the period from 1 January 2014 to 31 March 2014

8 Employees and offices of Yapi Kredi (Turkey) - which is consolidated at equity starting 2014 – are not included anymore in 2014, figures for 2013 as published.

No material adverse change/ significant changes in financial or trading position	There has been no material adverse change in the prospects of the Bank Austria Group since 31 December 2013. Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of the Bank Austria Group since 31 March 2014.
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 throughout its core region of Austria and the countries of Central and Eastern Europe ("CEE"). The Issuer is one of the largest providers of banking services in Austria with market shares in total loans of 15% and total deposits of 14%. The Issuer operates one of the largest banking networks in CEE (around 1,500 branches– not counting the additional approx. 1,000 branches of its joint-venture in Turkey, Yapi Kredi). In around 10 countries in the region it is among the five largest banks by total assets. In addition, it provides its customers access to the international network of the UniCredit Group in the world's key financial centres.
B.16 Ownership and Controlling interest	As of 31 March 2014, 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 Notes are not rated.] [The Notes are rated [•] by [•]. The Issuer is assigned a long-term issuer rating of "Baa2" with negative outlook by Moody's Investors Service Ltd ("Moody's") and "A-" with outlook on Credit Watch Negative by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("Standard & Poor's"). 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 Investors Service Ltd has its registered office at One Canada Square, Canary Wharf, E14 5FA London, United Kingdom and is registered at Companies House in England under registration number 1950192. Moody's assigns long-term ratings based on the following scale: "Aaa", "Aa", "A", "Baa", "Ba", "B", "Caa", "Ca" and "C". For each general rating category from "Aa" to "Caa", Moody's assigns a numerical modifier "1", "2" and "3". The modifier "1" indicates a rating at the top end of the respective letter rating class, the modifier "2" indicates a midrange rating and the modifier "3" indicates a rating at the bottom end of the respective letter rating class. The short-term ratings of Moody's indicate the estimation of the ability of the Issuer to meet its short-term financial obligations and range from "P-1", "P-2", "P-3" down to "NP".] [Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited, has its registered office at 20 Canada Square, Canary Wharf, London, United Kingdom E14 5LH and is a business unit of The McGraw-Hill Companies Inc. whose headquarter is at 1221 Avenue of the

	Americas, New York, NY 10020. S&P assigns long-term credit ratings on a scale from "AAA" to "D". The ratings from "AA" to "CCC" can be modified by a "+" or "-" to indicate the relative position within the main rating category. Additionally, S&P can provide an estimation (known as Credit Watch) as to whether a rating will be upgraded, downgraded or whether the trend is uncertain (neutral). S&P can assign specific issues short-term ratings on a scale from "A-1", "A-2", "A-3", "B", "C" down to "D". Within the "A-1" class, the rating can be given a "+".] [Moody's Investors Service Ltd] [and] [Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited] [are][is] established in the European Union and [are][is] 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.]
Section C – Securities	
C.1 Type and class of securities, identification number	The securities are [Fixed Rate] [Floating Rate] [Zero Coupon] [Partly Paid] [Installment] [Inflation-Linked] Notes. The ISIN is **[•] [**and the Common Code is **[•]] [**and the WKN 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 Notes are freely transferable, subject to the relevant selling restrictions.][*Restrictions on free transferability to be described*]
C.8 Rights attached to securities; ranking; limitations of such rights	*Rights attached to the Notes* Each holder of the Notes 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 Notes* [Unsubordinated Notes ("Ordinary Notes") are direct, unconditional and unsecured obligations of the Issuer and rank *pari passu* without any preference among themselves and equally with all other outstanding, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer present and future (save to the extent that laws affecting creditors' rights generally in a bankruptcy or winding-up may give preference to any of such other unsecured obligations).] [Subordinated Notes are direct, unconditional, unsecured and subordinated obligations and shall rank *pari passu* without any preference among themselves after senior creditors of the Issuer and at least *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer other than subordinated obligations which are expressed

	by their terms to rank junior to the Subordinated Notes.] [Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations [*in the case of Public Sector Pfandbriefe add*: ranking *pari passu* with all other obligations of the Issuer under Public Sector Pfandbriefe][*in the case of Mortgage Pfandbriefe add*: ranking *pari passu* with all other obligations of the Issuer under Mortgage Pfandbriefe].] [Covered Bank Bonds constitute unsubordinated obligations [*in the case of Public Sector Covered Bank Bonds add*: ranking *pari passu* with all other obligations of the Issuer under Public Sector Covered Bank Bonds][*in the case of Mortgage Covered Bank Bonds add*: 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 Notes* 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 Notes* Floating Rate Notes 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 Notes 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.] [*Fixed and Floating Rate Notes* The interest on Fixed and Floating Rate Notes will be determined on the basis of a combination of a fixed interest rate with a floating interest rate, each of which can be applied to a specific portion of the Note or for a particular period of time.] ***Due Date***

		Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed on [*insert the maturity date*] and in the specified amount. ***Redemption*** [*In the case of Jumbo-Pfandbriefe include:* The Notes cannot be redeemed prior to their stated maturity.] [*In the case of Notes other than Jumbo-Pfandbriefe include*: The Notes cannot be redeemed prior to their stated maturity, other than at the option of the Issuer [*in the case of Notes other than Pfandbriefe, Jumbo-Pfandbriefe and Covered Bank Bonds add*: and/or the holder(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 other than Pfandbriefe, Jumbo-Pfandbriefe and Covered Bank Bonds add*: 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 add*: The Notes may also be subject to a redemption for regulatory reasons upon the occurrence of certain events.] **[In case of notes with a fixed interest rate, include: *Yield*** The yield equals [●]% per annum.] ***Representation*** The Terms and Conditions contain no provisions on the representation of the holders of the Notes. Under certain circumstances, a trustee (*Kurator*) may be appointed to represent the holders of the Notes before the courts in accordance with Austrian Bond Trustee Act Gazette RGBl 1874/49, as amended.
C.10	Derivative component in interest payment	See also C.9. ***Inflation-Linked Notes*** Notes may be based on an inflation index and thereby entitle the holder to payment of interest and/or a redemption amount based on the value of an underlying inflation index on one or more dates or the value of an underlying inflation index contained in the specified underlying inflation index basket.
C.11	Admission to trading on a regulated market	[The Notes will be admitted to trading on [the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange][*indicate other regulated or non-regulated markets within the European Economic Area or elsewhere*] [Not applicable. The Notes will be unlisted.]
[C.15	Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s).	The value of the investment in the case of Inflation-Linked Notes depends on the interest and redemption amount paid on the Note. Since calculation of the interest and redemption amount depends on the underlying reference value and such reference value can fluctuate over time, the return on such Notes can similarly fluctuate in line with such reference value. Depending on any other applicable calculation variables, such fluctuations may be stronger or weaker than the fluctuations of the underlying reference rate.]

[C.16 Derivative Notes – Maturity	The maturity of Notes with a derivative component is [●]. The final inquiry date is [●].]
[C.17 Derivative Notes – Settlement Procedure	The settlement procedure of Notes with a derivative component is [●].]
[C.18 Return on derivative Notes	In the case of Inflation-Linked Notes, any return on such Notes will be on the basis of interest and/or redemption amounts paid on such Notes. Particular reference values are used to calculate the applicable interest rate, redemption amount, or both.]
[C.19 Derivative Notes – exercise price / final reference price	The exercise price / final reference price of Notes with a derivative component is [●].]
[C.20 Derivative Notes – description of underlying	See also C.10 The particular underlying is [●].]
C.21 Indication of the market where the securities will be traded and for which a prospectus has been published	[Not applicable. No application for admission to trading has been made.][The regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (Bourse de Luxembourg)][●]
Section D – Risks	
D.2 Key risks specific to the Issuer	***Factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under Notes 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 the current global economic and financial crisis and the sovereign debt crisis in Europe. *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. *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, 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 risk:* 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 Notes issued under the Programme. *Regulatory changes:* Changes in existing, or new, laws or regulations in the countries in which Bank Austria Group operates may materially impact Bank Austria Group's business and operations by affecting the capital resources and requirements of Bank Austria Group. *Increased regulation and public sector influence:* 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 Notes 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 Notes. *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 a significant portion of Bank Austria Group's revenues are derived from operations 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.
[D.3 Key risks specific to the Notes	***Factors that are material for the purpose of assessing the market risks associated with Notes issued under the Programme*** *The Notes may not be a suitable investment for all investors:* Each potential investor in Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. Some Notes are complex financial Notes. A potential investor should not invest in

Notes which are complex financial Notes unless he has the requisite expertise.

Risks related to the structure of a particular issue of Notes

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

Inflation-Linked Notes: The Issuer may issue Notes with principal or interest determined by reference to an inflation index.

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

Inverse Floating Rate Notes: Inverse Floating Rate Notes have an interest rate equal to a fixed rate based upon a reference rate such as LIBOR. The market values of those Notes typically are more volatile than market values of other conventional floating rate debt securities based on the same reference rate (and with otherwise comparable terms).

Partly-paid Notes: The Issuer may issue Notes where the issue price is payable in more than one instalment. Failure to pay any subsequent instalment could result in an investor losing all of his investment.

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

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.

Risks of subordinated instruments: Tier 2 Subordinated Notes: The subordinated instruments constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer. In the event of the Issuer's liquidation or insolvency, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer. Such subordinated instruments may also be subject to redemption for regulatory

reasons. If in the event of the Issuer's resolution the bail-in resolution tool is utilized, such subordinated obligations will be written down or converted into equity of the Issuer prior to any bail-in actions affecting the unsubordinated creditors of the Issuer.

Risks related to Notes generally

EU Savings Directive: On 24 March 2014, the Council of the European Union adopted a Council Directive which will broaden the scope of the requirements with respect to the taxation of savings income. If a payment were to be made or collected through a Member State which has opted for a withholding system and an amount of, or in respect of, tax were to be withheld from that payment, neither the Issuer nor any Paying Agent nor any other person would be obliged to pay additional amounts with respect to any Note as a result of the imposition of such withholding tax.

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 English 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.

Potential Conflicts of Interest: The Issuer may engage generally in business with an issuer of securities underlying Notes. The Issuer may from time to time be engaged in transactions which may affect the market price, liquidity or value of the Notes 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.

Ratings: Any ratings assigned to Notes 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 may not receive a definitive Note (should definitive Notes be printed) and would need to purchase a principal amount of Notes such that its holding is in integral multiples of the minimum Specified Denomination.

Appointment of a trustee (Kurator) for the Notes: Pursuant to the Austrian Notes Trustee Act, 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 Notes may be subject to withholding tax pursuant to FATCA: In certain circumstances payments made on or with respect to the Notes after 31 December 2016 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 Notes 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 unless the Notes are "materially modified" after that date or are characterized as equity for U.S. federal income tax purposes.

While the Notes 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 Notes are discharged once it has paid the Common Depositary or Common Safekeeper for the clearing systems (as the holder of the Notes) and the Issuer has therefore no responsibility for any amount thereafter transmitted through the hands of the clearing systems and custodians or intermediaries.

Risks in connection with the adoption of a crisis management regime for banks: The directive establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms and the European Union regulation 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 bank resolution fund adopted by the European Parliament grant the resolution authorities various powers to exercise resolution tools, including the so called "bail-in tool", and capital instrument write-down or conversion powers independent of resolution action, which could, if utilized, have an adverse effect on the market value of the Notes or the rights of the Noteholders and could even result in the loss of the entire investment.

	The Notes are not covered by the statutory deposit protection (Einlagensicherung). Claims of the Noteholders under the Notes are not covered by the statutory deposit protection (*Einlagensicherung*). Therefore, in the case of insolvency of the Issuer, Noteholders would be subject to the risk of a total loss of their investment in the Notes. ***Risks related to the market generally*** *The secondary market generally:* Notes 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 Notes. *Holders of the Notes rely on the procedures of Euroclear, Clearstream, Luxembourg and Oesterreichische Kontrollbank AG regarding the transfer, payment and communication:* Except in the circumstances described in the relevant Global Note, investors will not be entitled to receive definitive Notes. 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 Notes but will have to rely upon their rights under the Deed of Covenant. *Exchange rate risks and exchange controls:* The Issuer will pay principal and interest on the Notes 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 Notes involves the risk that subsequent changes in market interest rates may adversely affect the value of the Fixed Rate Notes. *Credit ratings may not reflect all risks:* Credit ratings of the Notes 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 Notes.]
[D.6 Warning regarding potential loss of investment	A wide range of Notes may be issued under the Programme. A number of these Notes may have features which contain particular risks for potential investors. Investors may accordingly lose the value of their entire investment or part of it. [*Insert information on the key risks that are specific to the Notes.*]]
Section E – Offer	
E.2b Reasons for the offer and use of proceeds	The Issuer makes the offer and intends to use the net proceeds of the issue of the Notes for [general corporate purposes/[●]].
E.3 Terms and conditions of the offer	[issue price] [minimum denomination] [The subscription period is from [●] to [●]. [The subscription period may be extended or

		shortened.]] [method of notification] [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 Notes 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 Notes.]/[●]

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.

Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	
A.1 Warnhinweise	Diese Zusammenfassung soll als Prospekteinleitung verstanden werden. Der Anleger sollte sich bei jeder Entscheidung, in die betreffenden Schuldverschreibungen, Pfandbriefe, Jumbo-Pfandbriefe oder Fundierte Bankschuldverschreibungen (jeweils in dieser Zusammenfassung generell als "Schuldverschreibungen" 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 Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.
A.2 Zustimmung zur Verwendung des Prospekts	Jeder Händler und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt, den Prospekt für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während des Zeitraums vom [•] bis [•] zu verwenden, vorausgesetzt, dass (i) der Prospekt in

	Übereinstimmung mit Artikel 11 des Luxemburgischen Wertpapierprospektgesetztes (*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 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010) umsetzt, noch gültig ist und (ii) der Finanzintermediär eine konzessioniertes Kreditinstitut gemäß Art 4 Z.1 der Richtlinie 2006/48/EG des europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2006 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. Jeder Finanzintermediär, der diesen Prospekt verwendet, muss (i) auf seiner Website bestätigen, dass er diesen Prospekt in Übereinstimmung mit der Zustimmung und den ihr beigefügten Bedingungen verwendet and (ii) dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet. **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**
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 Gründung	Sitz der Emittentin ist Schottengasse 6-8, A-1010 Wien, Österreich; die Emittentin ist eine nach österreichischem Recht in Österreich gegründete Aktiengesellschaft.
B.4b Bereits bekannte Trends	Die Instabilität am globalen und europäischen Finanzmarkt und die Staatsschuldenkrise haben auf die Bank Austria Gruppe und deren Geschäftstätigkeit als Kreditinstitut erhebliche Auswirkungen. Vor allem erhöhen sich dadurch die regulatorischen Anforderungen, insbesondere im Hinblick auf die Einführung eines Verschuldungsgrads (*leverage ratio*) sowie strengere Eigenmittelanforderungen und Liquiditätsanforderungen. Die Eigenkapitalverordnung ("CRR") und die Eigenkapitalrichtlinie IV ("CRD IV") der Europäischen Union enthalten höhere Anforderungen an die Qualität und die Quantität des Kapitals und sehen Kapitalpuffer vor, die schrittweise zur Anwendung kommen. Verschiedene Änderungen in der Beaufsichtigung der Emittentin sind aufgrund der Verordnung des Rats der Europäischen Union zur Übertragung besonderer Aufgaben im Zusammenhang mit der Aufsicht über Kreditinstitute auf die Europäische Zentralbank, auch als "Verordnung über einen einheitlichen

		Aufsichtsmechanismus" bezeichnet, zu erwarten, die ab November 2014 Anwendung findet.
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 darunter sind ZAO UniCredit Bank, Moskau (Russland), Yapi ve Kredi Bankasi A.S., Istanbul (Türkei), UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Prag (Tschechische Republik mit Auslandsniederlassung in der Slowakei), Zagrebacka Banka d.d., Zagreb (Kroatien), UniCredit Bulbank AD, Sofia (Bulgarien), UniCredit Tiriac Bank S.A., Bukarest (Rumänien) und Public Joint Stock Company Ukrsotsbank, Kiew (Ukraine).
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, Schlüsselkennzahlen und Informationen zu Personal und Niederlassungen der Bank Austria Gruppe dar, und wurde den nach IFRS geprüften Konzernabschlüssen zum 31. Dezember 2012 und 2013 sowie dem ungeprüften Konzernzwischenbericht zum 31. März 2014 entnommen (samt veröffentlichten Errata):

Erfolgszahlen[*)]	**3-Monatsbasis 31. März**		**Jahresabschluss 31. Dezember**	
	2014	**2013**[1]	**2013**	**2012**[2]
	(ungeprüft, konsolidiert) in Mio. €		**(geprüft, konsolidiert) in Mio. €**	
Nettozinsertrag	841	855	4.132	4.143
Provisionsüberschuss	330	324	1.698	1.543
Handelsergebnis	112	133	934	768
Betriebserträge	1.376	1.472	6.960	6.681
Betriebsaufwendungen	-835	-844	-3.856	–3.786
Betriebsergebnis	541	628	3.104	2.895
Kreditrisikoaufwand	-190	-246	-1.441	-969
Betriebsergebnis nach Kreditrisikoaufwand	350	382	1.663	1.926
Ergebnis vor Steuern	421	316	1.131	1.269
Firmenwertabschreibungen	0	-3	-1.957	-34
Konzernergebnis nach Steuern – Eigentümer der Bank Austria zuzurechnen	350	281	-1.603	419

Volumenszahlen	**3-Monatsbasis 31. März 2014**	**Jahresabschluss 31. Dezember**	
		2013	**2012**[2]
	(ungeprüft, konsolidiert) in Mio. €	**(geprüft, konsolidiert) in Mio. €**	
Bilanzsumme	179.158	196.210	207.596
Forderungen an Kunden	114.259	129.121	132.424
Primärmittel (Periodenende)	124.103	137.984	136.824
Eigenkapital	15.126	15.052	18.192
RWA insgesamt	123.536	118.510	130.067

Wichtige Kennzahlen	3-Monatsbasis 31. März 2014	Jahresabschluss 31. Dezember	
		2013	2012[2]
	(ungeprüft, konsolidiert)	(geprüft, konsolidiert)	
Eigenkapitalrendite nach Steuern (Return on Equity, ROE)[3]	9,9%	n.a.	2,4%
Cost/income ratio (ohne Bankenabgaben)	56,5%	53,4%	54,7%
Cost of risk – Gesamtbank (Kreditrisiko/durchschnittliches Kreditvolumen)[4]	0,66%	1,09%	0,75%
Kundenforderungen/ Primärmittel (zum Periodenende)	92,1%	93,6%	95,1%
Leverage ratio[5]	12,0x	13,2x	13,0x
Harte Kernkapitalquote (2014: CET1; 2013 und 2012: Core Tier 1 Quote ohne Hybridkapital) (zum Periodenende, bezogen auf alle Risiken)[6]	11,0%	11,3%[7]	10,6%
Kernkapitalquote (Tier 1 capital ratio) (zum Periodenende, bezogen auf alle Risiken)[6]	11,0%	11,6%	10,8%
Gesamtkapitalquote (zum Periodenende, bezogen auf alle Risiken)[6]	13,5%	13,5%	12,5%

Mitarbeiter und Filialen	3-Monats-basis 31. März 2014	Jahresabschluss 31. Dezember	
		2013	2012[2]
	(ungeprüft, konsolidiert)	(geprüft, konsolidiert)	
Mitarbeiter[8]	37.269	53.598	58.182
Filialen[8]	1.814	2.789	2.970

*) Erfolgszahlen gemäß Segmentberichterstattung in den Notes des jeweiligen Geschäfts- / Zwischenberichts.

1 Angepasst, um derzeitige Struktur und Methodik zu reflektieren (2013 recast, um Vergleichbarkeit zu ermöglichen) - ausgenommen Kapitalkennzahlen und die Zahl der Filialen.

2 Vergleichszahlen für 2012 angepasst, um Struktur und Methodik zum Jahresende 2013 zu reflektieren (Zahlen gemäß Geschäftsbericht 2013)

3 Eigenkapitalrendite nach Steuern = (Annualisiertes) Konzernergebnis nach Steuern, den Eigentümern der Bank Austria zuzurechnen / Durchschnitt der Eigenmittel nach Minderheiten und nach Abzug der IAS 39 Rücklagen

4 Cost of risk = (Annualisierter) Kreditrisikoaufwand / Durchschnittliche Kundenforderungen

5 Leverage Ratio = Bilanzsumme/Eigenkapital (jeweils ohne immaterielle Wirtschaftsgüter)

6 Kapitalquoten 2014 gemäß Basel 3 Übergangsbestimmungen, Kapitalquoten 2013 und 2012 gemäß Basel 2.5

7 Gemäß ungeprüftem Zwischenbericht für den Zeitraum vom 1. Jänner 2014 bis 31. März 2014

8 Personalstand und Filialen der Yapi Kredi (Türkei), die ab 2014 at equity konsolidiert wird, nicht mehr inkludiert in den Zahlen 2014, Zahlen für 2013 wie veröffentlicht.

Keine signifikanten Veränderungen in der Finanz- bzw. Handelsposition	Außer wie unter Element B 13. dargestellt, ist seit dem 31. Dezember 2013 keine wesentliche negative Veränderung in den Aussichten der Bank Austria Gruppe eingetreten. Außer wie unter Element B 13. dargestellt, ist seit dem 31. März 2014 keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage oder Handelsposition der Bank Austria Gruppe eingetreten.
B.13 Aktuelle Entwicklungen	[Entfällt. Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit, die für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit der Emittentin in hohem Maße relevant 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 ihrer Kernregion Österreich und den Ländern Zentral- und Osteuropas tätig. Die Emittentin ist einer der größten Anbieter von Bankdienstleistungen in Österreich mit Marktanteilen von 15% nach ausstehenden Krediten und 14% nach Einlagen. Die Emittentin betreibt eines der größten Bankennetzwerke Zentral- und Osteuropas (ungefähr 1.500 Niederlassungen - exklusive der ungefähr 1.000 weiteren Filialen ihres Joint Ventures in der Türkei, Yapi Kredi). In ungefähr 10 Ländern der Region ist sie unter den fünf größten Banken nach Vermögenswerten. Darüber hinaus bietet sie ihren Kunden Zugang zum internationalen Netzwerk der UniCredit Gruppe an den wichtigsten Finanzplätzen der Welt.
B.16 Wesentliche Aktionäre	Mit 31. März 2014, 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 Schuldverschreibungen haben kein Rating.] [Die Schuldverschreibungen haben ein **[**•] Rating von [•]. Die Emittentin hat ein Langzeit-Emittentenrating von "Baa2" mit negativem Ausblick von Moody's Investors Service Ltd ("Moody's") und "A-" mit Ausblick auf Credit Watch Negative von Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("Standard & Poor's"). Generell dürfen regulierte Investoren in der Europäischen Union für regulatorische Zwecke kein Rating verwenden, das nicht von einer in der Europäischen Union ansässigen und unter der Verordnung (EG) Nr 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009, in ihrer jeweils geltenden Fassung ("CRA Verordnung"), registrierten Kreditratingagentur erstellt wurde, ausgenommen Ratings einer Kreditratingagentur, die in der Europäischen Union schon vor dem 7. Juni 2010 tätig war und einen Antrag auf Registrierung gemäß der CRA Verordnung gestellt hat, der nicht abgewiesen wird. [Moody's Investors Service Ltd ist beim Companies House in England unter der Nummer 1950192 registriert und hat die Geschäftsanschrift One Canada Square, Canary Wharf, E14 5FA London, England. Moody's vergibt langfristige Ratings anhand der folgenden Skala: "Aaa", "Aa", "A", "Baa", "Ba", "B", "Caa", "Ca" und "C". Jeder allgemeinen Ratingkategorie von "Aa" bis "Caa" weist Moody's die numerischen Modifikatoren "1", "2" und "3" zu. Der Modifikator "1" bedeutet ein Rating am oberen Ende der jeweiligen Buchstaben-Ratingklasse, der Modifikator "2" steht für ein mittleres Ranking und der Modifikator "3" bedeutet ein Rating am unteren Ende der jeweiligen Buchstaben-Ratingklasse. Die kurzfristigen Ratings von Moody's stellen eine Einschätzung der Fähigkeit des Emittenten dar, kurzfristigen finanziellen Verpflichtungen nachzukommen, und reichen von "P-1", "P-2", "P-3" bis hinunter zu "NP".] [Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited, hat die Geschäftsanschrift 20 Canada Square, Canary Wharf, London, United Kingdom E14 5LH und ist eine Geschäftseinheit von The McGraw-Hill Companies Inc. Mit dem Hauptsitz an der

		Geschäftsanschrift 1221 Avenue of the Americas, New York, NY 10020. S&P vergibt langfristige Bonitätsratings auf einer Skala von "AAA" bis "D". Die Ratings von "AA" bis "CCC" können durch ein "+" oder "-" modifiziert werden, um die relative Position innerhalb der Hauptratingklasse anzugeben. S&P kann darüber hinaus eine Einschätzung (genannt Credit Watch) abgeben, ob ein Rating in naher Zukunft voraussichtlich ein Upgrade (positiv) erhält, ein Downgrade (negativ) erhält oder ob die Tendenz ungewiss ist (neutral). S&P weist spezifischen Emissionen kurzfristige Ratings auf einer Skala von "A-1", "A-2", "A-3", "B", "C" bis hinab zu "D" zu. Innerhalb der Klasse "A-1" kann das Rating mit einem "+" versehen werden.] [Moody's Investors Service Ltd] [und] [Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited] [sind] [ist] in der Europäischen Union ansässig und [sind] [ist] als registrierte Ratingagenturen auf der von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) auf ihrer Webseite gemäß CRA Verordnung veröffentlichten Ratingagenturenliste eingetragen. Ein Rating ist keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten von Wertpapieren und kann jederzeit von der Ratingagentur geändert, ausgesetzt oder zurückgezogen werden.]
Abschnitt C – Wertpapiere		
C.1	Gattung und Art der Schuldverschreibungen / ISIN	Die Wertpapiere sind [festverzinsliche] [variabel verzinsliche] [Nullkupon] [teileingezahlte] [Raten-] [inflationsgebundene] Schuldverschreibungen. Die ISIN lautet [●] [und der Common Code lautet [●]] [und die WKN 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 Schuldverschreibungen sind frei Übertragbar, vorbehaltlich der anwendbaren Verkaufsbeschränkungen] [*Beschreibung von Beschränkungen der freien Übertragbarkeit*]
C.8	Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind; Beschränkungen dieser Rechte; Rang der Schuldverschreibungen	*Mit den Schuldverschreibungen verbundene Rechte* Die Schuldverschreibungen berechtigen zu den in Punkt C.9 beschriebenen Zins- und Nominalzahlungen von der Emittentin und zu anderen Ansprüchen, wie in Element C.8 und in Element C.9 beschrieben. *Rang der Schuldverschreibungen* [Nichtnachrangige Schuldverschreibungen ("gewöhnliche Schuldverschreibunge") begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte und nichtnachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, sind untereinander ohne irgendeinen Vorrang gleichgestellt und stehen allen anderen ausstehenden, nicht besicherten und nichtnachrangigen, gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleich (außer in dem Ausmaß, in dem die Gesetze, die generell die Rechte der Gläubiger im Falle

	eines Konkurses oder einer Abwicklung betreffen, solchen anderen nicht besicherten Verbindlichkeiten einen Vorrang einräumen).] [Nachrangige Schuldverschreibungen *{Subordinated Notes}* sind direkte, unbedingte, nicht besicherte und nachrangige Verbindlichkeiten und stehen im gleichen Rang untereinander, haben zumindest den gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, ausgenommen nachrangige Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen als nachrangig gegenüber den nachrangigen Schuldverschreibungen *{Subordinated Notes}* bezeichnet werden, und werden nach den vorrangigen Gläubigern *{Senior Creditors}* der Emittentin bedient.] [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.] [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 Schuldverschreibungen auf Rückzahlung des Kapitaleinsatzes sind vor Ablauf von 10 Jahren nach Fälligkeit und Ansprüche aus den Schuldverschreibungen auf Zahlung von Zinsen (sofern diese zustehen) vor Ablauf von 3 Jahren nach Fälligkeit anzumelden.
C.9 Zinssatz, Fälligkeitstermine und Rückzahlung, Rendite, Vertretung	Siehe auch C.8. ***Zinssatz und, falls nicht festgelegt, der Basiswert auf den er sich stützt*** [*Fest verzinsliche Schuldverschreibungen* 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 Schuldverschreibungen* Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen* Der Zinssatz von fest und variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ergibt sich aus der Kombination einer festen Verzinsung mit einer variablen Verzinsung, die jeweils bei einem Teil der Schuldverschreibungen, oder zeitlich begrenzt angewandt werden.] ***Fälligkeit*** Sofern nicht vorher ganz oder teilweise zurückgezahlt oder gekauft und gekündigt, erfolgt die Rückzahlung der Schuldverschreibungen am [*das Ende der Laufzeit angeben*] und im angegebenen Betrag. ***Rückzahlung*** [*Im Falle von Jumbo-Pfandbriefen einfügen*: Die Schuldverschreibungen können nicht vor deren angegebener Fälligkeit zurückgezahlt werden.] [*Im Falle von Schuldverschreibungen, ausgenommen Jumbo-Pfandbriefe, einfügen*: Die Schuldverschreibungen können nicht vor deren angegebener Fälligkeit zurückgezahlt werden, außer nach Wahl der Emittentin [i*m Falle von Schuldverschreibungen, ausgenommen Pfandbriefe, Jumbo-Pfandbriefe und fundierte Bankschuldverschreibungen, einfügen*: bzw. des/der Inhaber(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[i*m Falle von Schuldverschreibungen, ausgenommen Pfandbriefe, Jumbo-Pfandbriefe und fundierte Bankschuldverschreibungen, 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 Schuldverschreibungen können auch vorsehen, ob sie aus regulatorischen Gründen nach Eintritt gewisser Ereignisse rückzahlbar sind.] [**Im Falle von festverzinslichen Schuldverschreibungen, Angabe von: Rendite** Die Rendite entspricht [●] % per annum.]

		Vertretung Die Bedingungen der Schuldverschreibungen sehen keine Vertretung der Schuldverschreibungsinhaber vor. In bestimmten Fällen kann nach den Bestimmungen des Gesetz vom 24. April 1874 betreffend die gemeinsame Vertretung der Rechte der Besitzer von auf Inhaber lautenden oder durch Indossament übertragbaren Teilschuldverschreibungen und die bücherliche Behandlung der für solche Teilschuldverschreibungen eingeräumten Hypothekarrechte (RGBl. Nr. 49/1874) (in der geltenden Fassung) ein Kurator für die Wahrnehmung der gemeinsamen Interessen der Schuldverschreibungsinhaber bestellt werden.
C.10	Derivative Komponente bei Zinszahlung	Siehe auch C.9. ***Inflationsgebundene Schuldverschreibungen {Inflation-Linked Notes}*** Schuldverschreibungen können auf einem Inflationsindex beruhen und so den Inhaber zur Zahlung von Zinsen und/oder einem Rückzahlungsbetrag auf Grundlage des Werts eines zugrunde liegenden Inflationsindex an einem oder mehreren Tagen oder eines Korbes von Inflationsindices berechtigen.
C.11	Börseneinführung - Handel in Schuldverschreibungen an einem geregelten Markt	[Die Schuldverschreibungen werden zum Handel am [geregelten Markt der Luxemburger Börse][*andere geregelten oder nicht-geregelten Märkte innerhalb oder außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums einfügen*] zugelassen.][Entfällt. Die Schuldverschreibungen werden unnotiert bleiben.]
[C.15	Beschreibung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird.	Im Falle von inflationsgebundene Schuldverschreibungen hängt der Wert der Anlage von den Zinszahlungen und dem Tilgungsbetrag ab, die auf die Schuldverschreibung gezahlt werden. Da die Berechung der Zinsen und die Berechnung des Tilgungsbetrags von der Entwicklung des Basiswerts abhängt, und der Basiswert im Laufe der Zeit Schwankungen unterliegen kann, kann der Ertrag aus diesen Schuldverschreibungen entsprechend der Bewegungen des Basiswerts auf gleiche Weise schwanken. Abhängig von anderen Variablen, die für die Berechnung anwendbar sind, können solche Schwankungen des Ertrags stärker oder schwächer als die Schwankungen des Basiswerts ausfallen.]
[C.16	Derivative Schuldverschreibungen – Fälligkeit	Die Fälligkeit der Schuldverschreibungen mit derivativer Komponente ist [●]. Das letzte Ermittlungsdatum ist [●].]
[C.17	Derivative Schuldverschreibungen – Abrechnungsverfahren	Das Abrechnungsverfahren von Schuldverschreibungen mit derivativer Komponente ist [●].]
[C.18	Ertrag auf derivative Schuldverschreibungen	Im Falle von inflationsgebundenen Schuldverschreibungen wird jeglicher Ertrag der auf solche Schuldverschreibungen bezahlt wird auf Basis von Zinsen und/oder Tilgungsbeträgen sein. Bestimmte Basiswerte werden für die Ermittlung des anwendbaren Zinssatzes, des Tilgungsbetrages, oder von beidem verwendet.]
[C.19	Derivative Schuldverschreibungen – Ausübungspreis / endgültiger Referenzpreis	Der Ausübungspreis / endgültige Referenzpreis von Schuldverschreibungen mit derivativer Komponente ist [●].]
[C.20	Derivative Schuldverschreibungen –	Siehe auch C.10

	Beschreibung des Basiswerts	Der bestimmte Basiswert ist [●].]
C.21	Angabe zum Markt an dem die Schuldverschreibungen künftig gehandelt werden und für den ein Prospekt veröffentlicht wurde	[Entfällt. Kein Antrag auf Zulassung zum Handel wurde gemacht.][Der geregelte Markt der Luxemburger Börse (Bourse de Luxembourg)][●]
	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 Schuldverschreibungen 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 (darunter die gegenwärtige globale Wirtschafts- und Finanzkrise als auch die europäische Staatsschuldenkrise) beeinträchtigt werden. *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. *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 Gegenparteirisiko, 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, 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 Schuldverschreibungen zu erfüllen, beeinträchtigen. *Änderung der Rechtslage*: Änderungen der bestehenden, oder das Hinzutreten neuer Gesetze und Regeln in den Jurisdiktionen in denen die Bank Austria Gruppe tätig ist, könnten das Geschäft der Bank Austria Gruppe, etwa aufgrund geänderter

	Kapitalerfordernisse oder Anforderungen an Eigenmittel, erheblich beeinflussen. *Verstärkte Regulierung und Beeinflussung durch die öffentliche Hand*: Die zunehmende Einbindung verschiedener Verwaltungs- und Regulierungsbehörden in den Finanzsektor und in die Geschäftstätigkeit verschiedener Finanzinstitutionen könnte sich 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 Schuldverschreibungen, 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 Schuldverschreibungen 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 ein wesentlicher Anteil der Einnahmen der Bank Austria Gruppe aus Ländern in Zentral – und Osteuropa stammt, 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.
[D.3 Zentralen Risiken bezogen auf die Schuldverschreibungen	***Wesentliche Faktoren zur Evaluierung der Marktrisiken, die mit den unter dem Programm emittierten Schuldverschreibungen verbunden sind***

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

Risiken hinsichtlich der Struktur einzelner Schuldverschreibungen

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

Inflationsgebundene Schuldverschreibungen: Die Emittentin kann Schuldverschreibungen begeben, deren Rückzahlungsbetrag oder Verzinsung von einem Inflationsindex abhängt.

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

Umgekehrt variabel verzinsliche Schuldverschreibungen: Umgekehrt variabel verzinsliche Schuldverschreibungen haben einen Zinssatz der aufgrund der Differenz eines festen Zinssatzes und eines variablen Zinssatzes, wie LIBOR, festgelegt wird. Der Marktwert solcher Schuldverschreibungen ist allgemein volatiler als der Marktwert konventioneller variabel verzinslicher Schuldverschreibungen (mit ähnlichen Bedingungen) die auf dem gleichen Bezugswert basieren.

Teilbezahlte Schuldverschreibungen: Die Emittentin kann Schuldverschreibungen emittieren, deren Emissionspreis in mehreren Teilzahlungen zu zahlen ist. Ein Zahlungsverzug späterer Teilzahlungen könnte zur Folge haben, dass der Investor seine gesamte Investition verliert.

Fest/variabel verzinsliche Schuldverschreibungen: Bestimmte fest/variabel verzinsliche Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen 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-Schuldverschreibungen: Inhaber von Nullkupon-Schuldverschreibungen tragen das Risiko, dass der Preis solcher Schuldverschreibungen auf Grund von Änderungen des Marktzinssatzes fällt. Preise solcher Schuldverschreibungen sind volatiler als Preise festverzinslicher Schuldverschreibungen.

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.

Risiken der nachrangigen Anleihen: Tier 2 nachrangige Schuldverschreibungen: Solche nachrangigen Schuldverschreibungen sind unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin. Im Falle der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin werden solche Verbindlichkeiten erst nach Befriedigung nicht-nachrangiger Gläubiger der Emittentin erfüllt. Solche nachrangigen Schuldverschreibungen könnten auch Rückzahlungen aus regulatorischen Gründen unterliegen. Sollte im Falle der Abwicklung der Emittentin das Bail-in Instrument angewandt werden, dann würden solche nachrangigen Schuldverschreibungen herabgeschrieben oder in Eigenkapital der Emittentin umgewandelt noch bevor ein Bail-in bezüglich der nicht-nachrangigen Gläubiger der Emittentin erfolgte.

Allgemeine Risiken betreffend die Schuldverschreibungen

EU Zinsbesteuerungsrichtlinie: Der Rat der Europäischen Union hat am 24. März 2014 eine Richtlinie des Rates verabschiedet die die steuerrechtlichen Rahmenbedingungen betreffend Zinserträge verändern. Sollten Zahlungen oder Inkassi durch einen Mitgliedsstaat erfolgen, der ein Abzugssteuersystem implementiert hat und sollten Teilbeträge durch ein solches System einbehalten werden, sind weder der Emittent noch eine Zahlstelle noch Dritte zum Ausgleich solcher einbehaltenen Teilbeträge verpflichtet.

Vorgeschlagene Finanztransatkionssteuer: Sollte die vorgeschlagene Finanztransaktionssteuer eingeführt werden, würde sie auf gewisse Geschäfte mit Finanzinstrumenten zutreffen und könnte solche Geschäfte wesentlich nachteilig beeinflussen.
Änderung maßgeblicher Rechtsvorschriften: Es können nach der Veröffentlichung dieses Prospekts keine Aussagen über die künftige Entscheidungspraxis zuständiger Gerichte oder Behörden oder die Auswirkungen allfälliger künftiger Änderungen englischen und/oder österreichischen Rechts (einschließlich steuerrechtlicher Bestimmungen) getroffen werden, welche Gesetzesänderungen insbesondere die Einführung neuer Regelungen umfassen könnten, gemäß denen es den zuständigen Behörden in Österreich ermöglicht wird, Inhaber von Schuldverschreibungen unter bestimmten Umständen an den Verlusten der Emittentin zu beteiligen.

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 Schuldverschreibungen beeinflussen können und die den Interessen der Inhaber der Schuldverschreibungen entgegenstehen könnten. Mögliche Interessenskonflikte können sich auch zwischen der Berechnungsstelle und den Inhabern der Schuldverschreibungen ergeben. Bestimmte Plazeure können Dienstleistungen an die Emittentin erbringen.

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

Nennbetrag: Schuldverschreibungsinhaber, die aufgrund von Käufen/Verkäufen einen Kapitalwert halten, der geringer ist als die Festgelgte Stückelung, erhalten keine effektiven Stücke (sollten solche gedruckt werden); solche Inhaber müssten Schuldverschreibungen zumindest zum Nennbetrag oder einem Vielfachen davon halten.

Bestellung eines Kurators für die Inhaber von Schuldverschreibungen: Gemäß dem Gesetz betreffend die gemeinsame Vertretung der Rechte der Besitzer von auf Inhaber lautenden oder durch Indossament übertragbaren Schuldverschreibungen und die bücherliche Behandlung der für solche Schuldverschreibungen eingeräumten Hypothekarrechte, RGBl. 1874/49, kann ein Kurator von einem österreichischen Gericht für die Wahrnehmung der gemeinsamen Interessen der Inhaber von Schuldverschreibungen bestellt werden. Wird ein solcher Kurator ernannt, nimmt dieser die gemeinsamen Rechte und Interessen der Inhaber der Schuldverschreibungen wahr und ist berechtigt, in diesem Zusammenhang Rechtshandlungen zu setzen, die für alle vertretenen Inhaber von Schuldverschreibungen bindend sind und die in Konflikt zu den Interessen einzelner oder aller Vertretenen stehen können bzw. solche Interessen nachteilig beeinflussen können.

Zahlungen unter den Schuldverschreibungen können dem Abzug einer Quellensteuer gemäß FATCA unterliegen: Unter Umständen können Zahlungen im Zusammenhang mit Schuldverschreibungen nach 31. Dezember 2016 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 Schuldverschreibungen anwendbar, die sechs Monate nach dem Tag, an dem jene Rechtsakte kundgemacht wurden, welche "ausländische Durchlaufzahlungen" (foreign passthru payments) bestimmen, ausgegeben werden; es sei denn, die Schuldverschreibungen werden nach diesem Tag "wesentlich verändert" oder als Eigenkapital im Sinne der US Einkommenssteuer qualifiziert.

Solange die Schuldverschreibungen im 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 austatten, um die Einbehaltung einer US-Quellensteuer gemäß FATCA zu verhindern, beeinflussen.

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 austatten, damit diese eine Einbehaltung der US-Quellensteuer gemaß 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 Schuldverschreibungen befreit, sobald Zahlung an die gemeinsame Hinterlegungsstelle oder den gemeinsamen Wertpapierverwahrer der Clearing-Systeme (als Inhaber der Schuldverschreibungen) 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.

Risiken im Zusammenhang mit der Einführung eines Krisenbewältigungssystems für Banken: Die vom Europäischen Parlament beschlossene Richtlinie zur Festlegung eines Rahmens für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und die Verordnung der Europäischen Union zur Einrichtung einheitlicher Regeln und einer einheitlichen Vorgehensweise für die Abwicklung von Kreditinstituten und bestimmten Wertpapierfirmen im Rahmen eines einheitlichen Abwicklungsmechanismus und eines einheitlichen Abwicklungsfonds räumen den Abwicklungsbehörden verschiedene Befugnisse ein, um die Abwicklungsinstrumente, darunter das sogenannte "bail-in" Instrument, anzuwenden sowie Befugnisse zur Herabschreibung oder Umwandlung von Kapitalinstrumenten unabhängig von einer Abwicklungsmaßnahme, die, sofern angewandt, einen negativen Effekt auf den Marktwert der Schuldverschreibungen oder die Rechte der Gläubiger, und sogar den Verlust der gesamten Investition zur Folge haben könnten.

Die Schuldverschreibungen sind von keiner gesetzlichen Einlagensicherung gedeckt. Foderungen der Inhaber von Schuldverschreibungen werden nicht von einer gesetzlichen Einlagensicherung gedeckt. Daher besteht im Falle der Insolvenz der Emittentin das Risiko, dass Inhaber der Schuldverschreibungen ihre gesamte Investition verlieren könnten.

Allgemeine marktbezogene Risiken

	Allgemeines zum Sekundärmarkt: Es könnte für die Schuldverschreibungen nach deren Emission kein Markt bestehen und ein solcher muss sich auch nicht notwendig entwickeln. Die mangelnde Handelbarkeit der Schuldverschreibungen kann einen maßgeblichen nachteiligen Einfluss auf den Marktwert der Schuldverschreibungen haben. *Die Inhaber der Schuldverschreibungen vertrauen auf die Übermittlungs-, Zahlungs- und Kommunikationsmethoden von Euroclear, Clearstream, Luxemburg und der Oesterreichischen Kontrollbank AG*: 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. Betreffend die Vollstreckung gegen die Emittentin richtet sich die Berechtigung solcher Ertragsberechtigter nach der "Deed of Covenant". *Wechselkurs und Fremdwährungsrisiko*: Die Emittentin wird Kapital- und Zinszahlungen aus den Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen birgt das Risiko, dass künftige Änderungen der Marktzinssätze den Wert der Schuldverschreibung nachteilig beeinflussen. *Bonitätsbeurteilungen reflektieren nicht abschließend alle Risiken*: Ratings der Schuldverschreibungen reflektieren nicht abschließend alle Risiken, die sich aus der Struktur der Schuldverschreibungen, dem Markt, zusätzlichen oben beschriebenen Faktoren und anderen Faktoren die den Wert der Schuldverschreibungen beeinflussen, ergeben.]
[D.6 Warnhinweis auf den möglichen Verlust von eingesetztem Kapital	Bitte Element D.3 gemeinsam mit den folgenden Informationen lesen. Unter diesem Programm kann eine Reihe von Schuldverschreibungen emittiert werden. Einige der Schuldverschreibungen können bestimmte Eigenschaften haben, die mit Risiken für potentielle Anleger verbunden sind. Die Anleger könnten daher ihren Kapitaleinsatz ganz oder teilweise verlieren. [*Information über die spezifischen Hauptrisiken hinsichtlich der Schuldverschreibungen einfügen.*]]
Abschnitt E – Angebot	
E.2b Gründe für das Angebot und	Die Erlöse aus dem Verkauf der Schuldverschreibungen werden

	Zweckbestimmung der Erlöse	für [allgemeine Finanzierungszwecke der Emittentin/[●]] verwendet.
E.3	Angebotskonditionen	[Ausgabepreis] [Mindesstückelung] [Die Zeichnungsfrist ist vom [●] bis [●].] [Die Zeichnungsfrist kann verlängert oder verkürzt werden.] [Art der Bekanntmachung] [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 Schuldverschreibungen beteiligt ist, Interessenskonflikte vor, die einen Einfluss auf die Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen 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 Notes 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 Notes 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 Notes.

These risks include the following:

Business conditions and general economy

The 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 or CEE, as a result of various factors, such as the current economic and financial crisis. Factors such as interest rates, inflation, investor sentiment, the availability and cost of credit, the liquidity of the global financial markets and the level and volatility of equity prices could significantly affect the activity level of customers and their ability to service and/or substitute outstanding debt. 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 uncertaintities 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. The efforts of European countries to mitigate the sovereign debt crisis may ultimately prove insufficient to prevent the crisis from spreading, the departure of one or more countries from the common currency, the dissolution of the common currency entirely or the European market from sliding back into a recession. The current and possible future adverse effects of the sovereign debt crisis 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 recent 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.

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 Notes.

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.

Access to the 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. 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, 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 risk

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 Notes issued under the Programme.

Regulatory changes

Changes in existing, or new, laws or regulations in the countries in which Bank Austria Group operates may materially impact Bank Austria Group's business and operations.

For example, in December 2010, the Basel Committee on Banking Supervision issued the Basel III rules text contained in the two documents "A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems" and "International framework for liquidity risk measurement, standards and monitoring". The Basel III framework covers both microprudential and macroprudential elements and sets out higher and better-quality capital, better risk coverage, the introduction of a leverage ratio as a backstop to the risk-based requirement, measures to promote the build-up of capital that can be drawn down in an acute stress scenario, and the introduction of two global liquidity standards. The Basel III framework's text provides for different transitional arrangements until the end of 2018 to gradually phase in the new standards. Such transitional arrangements will further be used to assess the framework's design and calibration and any resulting adjustments are expected to be made in the first half of 2017.

On 26 June 2013, the Basel III provisions were transposed on a European level through a new directive (the Capital Requirements Directive IV – the "CRD IV") and a new regulation (the Capital Requirments Regulation – the "CRR"). The CRD IV and CRR encompass the new definitions of categories of capital, the increase in capital requirements, the implementation of liquidity requirements and a leverage ratio, the new calculation of counterparty risks, the introduction of capital buffers and the adoption of special rules relating to systemically important financial institutions. As of 1 January 2014, the CRR is directly applicable to all credit institutions and investment firms as defined under CRR within the European Union. Furthermore, the provisions implementing the CRD IV into Austrian law and the national discretions of CRR are also applicable as of 1 January 2014.

In addition, on 15 October 2013, the Council of the European Union adopted the regulation conferring specific tasks on the European Central Bank concerning policies relating to the prudential supervision of credit institutions referred to as the Single Supervisory Mechanism Regulation (the "SSM Regulation") for establishing a single supervisory mechanism for credit institutions in the Participating Member States of the European Union. "Participating Member States" are the eurozone Member States and other member states of the European Union that opt into the Single Supervisory Mechanism. Most of the provisions of the SSM Regulation are applicable as of 4 November 2014. Pursuant to the SSM Regulation, the European Central Bank assumes responsibility for the supervision of the significant credit institutions of the Participating Member States, monitors the supervision of the respective national competent authorities as regards the non-significant credit institutions and oversees the consistent and coherent application of the uniform regulations for credit institutions in the Participating Member States. Prior to assuming its supervisory responsibilities, the European Central Bank will conduct, along with the competent authorities of the Participating Member States, a comprehensive assessment of credit institutions, including a regulatory risk assessment, an asset quality review and a stress test, the results of which are expected in October 2014. The results of such comprehensive assessment could lead to a number of follow-up actions affecting credit institutions.

On 15 April 2014, the Council of the European Union and on 6 May 2014, the European Parliament adopted the directive establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (the "BRRD") that will take effect (via national legislation transposing BRRD in the Member States) on 1 January 2015. The BRRD requires credit institutions and resolution authorities in the European Union to establish recovery and resolution plans on how to deal with situations which might lead to financial stress or the failure of a bank. Moreover, the BRRD also enables the national competent authorities to take preventive measures to avoid a financial crisis. Furthermore, if the financial situtation of a particular credit institution worsens to the point that its continued viability is threatened, the BRRD also provides for loss participation on the part of the shareholders and noteholders of such credit institution. Also on 15 April 2014, the European Parliament agreed upon the Single Resolution Mechanism Regulation (the "SRM Regulation") to complement the SSM Regulation. The SRM Regulation will take effect on 1 January 2015 in the Participating Member States and will be supplemented by an inter-governmental agreement between the Participating Member States regarding particular aspects of the Single Resolution Fund (the "SRF"). The SRM Regulation generally includes the same rules for the resolution of credit institutions as contained in the BRRD and in particular provides for the establishment of the SRF, which is to be funded by the credit institutions in the Participating Member States. Bail-in regulations as contained in BRRD and SRM Regulation will be applicable as of 2016, including with respect to instruments issued prior to 2016.

Aiming at the stabilisation of the Austrian financial market and at preventing the use of public funds for rescuing credit institutions, the Austrian Parliament adopted the Austrian Bank Intervention and Restructuring

Act (*Bankeninterventions- und -restrukturierungsgesetz*) ("BIRG") which entered into force on 1 January 2014. The BIRG anticipates parts of the draft BRRD, in particular by obliging Austrian credit institutions to take precautions for crisis scenarios by preparing recovery and resolution plans and providing for a legal basis for an intervention of the regulator prior to manifest infringements of law or endangerments of creditors' interests (early intervention measures) to be applied in case of a significant deterioration of the assets, earnings, liquidity or funding position of a bank.

The issuer continues to apply in 2014 the privileged risk weight for exposures to central governments or central banks of selected third countries, where supervisory and regulatory arrangements have been seen as, at least, equivalent to those applied in the European Union by the issuer. Any discontinuation of this privileged treatment due to regulatory changes or objections by the competent regulator would have a negative impact on the amount of risk weighted assets and on the capital ratios of the Issuer.

Such and other regulatory changes, may significantly impact the capital resources and requirements of Bank Austria Group and, therefore, could have a material adverse effect on Bank Austria Group's business, results of operations and financial condition, thereby potentially affecting Bank Austria Group by requiring it to enter into business transactions which are not otherwise part of its current group strategy, restricting the type or volume of transactions Bank Austria Group may enter into, set limits on or require the modification of rates or fees that Bank Austria Group charges on loans or other financial products, Bank Austria Group may also be faced with increased compliance costs and material limitations on its ability to pursue business opportunities.

Increased regulation and public sector influence

Recent developments in the global markets have led to an increase in the involvement of various governmental and regulatory authorities in the financial sector and in the operations of credit institutions. In particular, governmental and regulatory authorities in the European Union and Austria have provided additional capital and funding facilities to credit institutions and are implementing other measures including increased regulatory control in their respective banking sectors including additional capital requirements (so called "capital add-on"). Where the public domain invests directly in a credit institution, it is possible that it will also interfere with that institution's business decisions. It is uncertain how the more rigorous regulatory climate will impact credit institutions, including Bank Austria, but it could have a material adverse effect on Bank Austria Group.

Bank Austria Group's international operations also expose it to increasing requirements and scrutiny under a range of both domestic and international regulatory regimes. As a result, Bank Austria Group is and may become involved in regulatory inquiries covering various areas including economic sanctions and anti-money-laundering regulations. Such inquiries may continue over significant periods of time before being closed and may result in sanctions, fines or other judicial or regulatory actions. There is a risk that in the case of a repeated violation of the regulatory requirements in any relevant jurisdiction, the banking license granted to a company of Bank Austria Group in such jurisdiction will be revoked or limited, which could have a material adverse effect 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 Notes 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 Notes. 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 all countries in which it operates, including tax laws 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, such as the Austrian banking levy that took effect in January 2011 or the currently discussed introduction of financial transaction taxes, 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.

Growing competition

International 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 in the markets within which it operates may have an adverse effect on Bank Austria Group's financial conditions and results of operations.

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. A large part of Bank Austria Group's operations, assets and customers are located in countries whose official currency is not the euro, as a result of which Bank Austria Group is exposed to foreign currency risks. Furthermore, a significant portion of Bank Austria Group's revenues are derived from operations in the emerging markets of CEE, where rapid political, economic and social changes are generally more common than in Austria 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, thus exposing Bank Austria Group to risks associated with such rapid changes or such disputes, including, but not limited to, 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 may affect the ability of Bank Austria Group's clients or counterparties located in the affected area to obtain foreign exchange or credit and, therefore, to satisfy their obligations towards Bank Austria Group. Moreover, such events could also adversely affect the business and operations of Bank Austria Group's subsidiaries located in such regions.

The recent events in Ukraine, in particular relating to Crimea, led to significant tensions not only between Ukraine and Russia, but also between Russia and numerous other countries, including the United States and the European Union, who imposed sanctions on certain individuals and businesses in Russia and threatened additional, more severe sanctions should a resolution not be reached. Broad sanctions against Russia, and Russian businesses generally, could have a detrimental impact on the business of Bank Austria Group's subsidiaries operating in that region. Moreover, sanctions could prevent such subsidiaries from meeting their intra-group obligations, or paying dividends, to the Issuer. Such risks, along with the others enumerated in the above risk factor, could have an adverse effect on Bank Austria Group's operations and the Issuer's financial situation in particular.

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.

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.

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

the Programme

The Notes may not be a suitable investment for all investors

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

(i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the Notes, the merits and risks of investing in the Notes and the information contained or incorporated by reference in this Prospectus or any applicable supplement;

(ii) 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 Notes and the impact the Notes will have on its overall investment portfolio;

(iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the Notes, including Notes 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;

(iv) understand thoroughly the terms of the Notes and be familiar with the behaviour of any relevant indices and financial markets; and

(v) be able to evaluate (either alone or with the help or 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 Notes are complex financial Notes. Sophisticated institutional investors generally do not purchase complex financial Notes as stand alone investments. They purchase complex financial Notes 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 Notes which are complex financial Notes unless it has the expertise (either alone or with a financial adviser) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Notes and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.

Risks related to the structure of a particular issue of Notes

A wide range of Notes may be issued under the Programme. A number of these Notes 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:

Notes subject to optional redemption by the Issuer

An optional redemption feature of Notes is likely to limit their market value. During any period when the Issuer may elect to redeem Notes, the market value of those Notes 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 Notes when its cost of borrowing is lower than at the issue date of the 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 Notes 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.

Inflation-Linked Notes

The Issuer may issue Notes with principal or interest determined by reference to an inflation index (the **Relevant Factor**). Potential investors should be aware that:

(i) the market price of such Notes may be very volatile;

(ii) they may receive no interest;

(iii) payment of principal or interest may occur at a different time than expected;

(iv) they may lose all or a substantial portion of their principal;

(v) the Relevant Factor may be subject to significant fluctuations that may not correlate with changes in interest rates or other indices;

(vi) if the Relevant Factor is applied to Notes in conjunction with a multiplier greater than one or contains some other leverage factor, the effect of changes in the Relevant Factor on principal or interest payable is likely to be magnified;

(vii) the timing of changes in the Relevant Factor may affect the actual yield to investors, even if the average level is consistent with their expectations; and

(viii) market disruption events could lead to an early redemption of the Notes or investors receiving only the minimum redemption amount specified.

Furthermore, Inflation-Linked Notes may be redeemable by the Issuer by payment of either the par value amount or an amount determined by reference to the value of the underlying reference item(s). Interest payable on Inflation-Linked Notes may be calculated by reference to the value of one or more underlying reference item(s).

Variable rate Notes with a multiplier or other leverage factor

Notes 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.

Inverse Floating Rate Notes

Inverse Floating Rate Notes have an interest rate equal to a fixed rate based upon a reference rate such as LIBOR. The market values of those Notes typically are more volatile than market values of other conventional floating rate debt securities based on the same reference rate (and with otherwise comparable terms). Inverse Floating Rate notes are more volatile because an increase in the reference rate not only decreases the interest rate of the Notes, but may also reflect an increase in prevailing interest rates, which further adversely affects the market value of these Instruments.

Partly-paid Notes

The Issuer may issue Notes where the issue price is payable in more than one instalment. Failure to pay any subsequent instalment could result in an investor losing all of his investment.

Fixed/Floating Rate Notes

Certain Fixed/Floating Rate Notes 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 Notes 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 Notes may be less favourable than then prevailing spreads on comparable Floating Rate Notes tied to the same reference rate. In addition, the new floating rate at any time may be lower than the rates on other Notes. If the Issuer converts from a floating rate to a fixed rate, the fixed rate may be lower than then prevailing rates on its Notes.

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 Notes

Zero Coupon Notes 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 Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing notes with a similar maturity.

Pfandbriefe and Covered Bank Bonds

The terms and conditions of Pfandbriefe and Covered Bank Bonds will not contain any events of default (however, without prejudice to events of default arising in accordance with the general provisions of Austrian law (subject to any provisions of the applicable Final Terms concerning such events of default)) and will not be issued with the benefit of an investor put option. Furthermore, in the event of the imposition of a withholding or deduction by way of tax on interest payments under the Pfandbriefe or Covered Bank Bonds, no additional amounts will be paid to investors so that investors will receive interest payments net of such withholding or deduction.

Risks of subordinated instruments: Tier 2 Subordinated Notes

The subordinated instruments constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer. In the event of the Issuer's liquidation or insolvency, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer 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 instruments and the Noteholder of such subordinated instrument could lose all or some of its investment.

If in the event of the Issuer's resolution the bail-in resolution tool is utilized, such subordinated obligations will be written down or converted into equity of the Issuer prior to any bail-in actions affecting the unsubordinated creditors of the Issuer.

The applicable Final Terms will indicate whether the subordinated instruments will be subject to a redemption for regulatory reasons upon the occurrence of a Capital Disqualification Event (as defined in Condition 4(l)). If the Issuer exercises such right to redeem all of the subordinated instruments prior to maturity, each Noteholder that holds such subordinated instruments is exposed to the risk that due to such early redemption, such Noteholder's investment will have a yield that is lower than expected. Also, each such Noteholder may be subject to the risk that the redemption amount received as a result of such redemption for regulatory reasons can not be reinvested in such a way that it earns the same rate of return as the redeemed subordinated instruments.

No Noteholder may set off its repayment claims under a subordinated instrument against any claims of the Issuer.

Risks related to Notes generally

Set out below is a brief description of certain risks relating to the Notes generally:

EU Savings Directive

Under the EC Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income, Member States are required to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest and other similar income (similar income for this purpose may include payments on redemption of the Notes representing any discount on the issue of the Notes or any premium payable on redemption) paid by a person within its jurisdiction to an individual resident in that other Member State or to certain limited types of entities established in that other Member State. However, for a transitional period, Austria and Luxembourg are instead required (unless during that period they elect otherwise) to operate a withholding system in relation to such payments, deducting tax at a rate of 35 per cent. A number of non-EU countries and territories including Switzerland have adopted similar measures (a withholding system in the case of Switzerland). On 10 April 2013, the Luxembourg Ministry of Finance announced that Luxembourg's transitional period will end with effect from 1 January 2015.

On 24 March 2014, the Council of the European Union adopted a Council Directive amending and broadening the scope of the requirements described above. Member States are required to apply these new requirements from 1 January 2017. The changes will expand the range of payments covered by the Directive, in

particular to include additional types of income payable on securities. The Directive will also apply a "look through approach" to payments made via certain persons, entities or legal arrangements (including trusts and partnerships), where certain conditions are satisfied, where an individual resident in a Member State is regarded as the beneficial owner of the payment for the purposes of the Directive. This approach may in some cases apply where the person, entity or arrangement is established or effectively managed outside of the European Union.

If a payment were to be made or collected through a Member State which has opted for a withholding system or through a non-EU country or territory which has adopted similar measures and has opted for a withholding system, and an amount of, or in respect of, tax were to be withheld from that payment, neither the Issuer nor any Paying Agent nor any other person would be obliged to pay additional amounts with respect to any Note as a result of the imposition of such withholding tax. The Issuer is required to maintain a Paying Agent in a Member State that is not obliged to withhold or deduct tax pursuant to the Directive.

The proposed financial transactions tax ("FTT")

The European Commission has published a proposal for a Directive for a common FTT in certain participating Member States, including Austria. The proposed FTT has very broad scope and could apply to certain dealings in financial instruments (including secondary market transactions). The FTT could apply to persons both within and outside of the participating Member States. Generally, it would apply to certain dealings in financial instruments where at least one party is a financial institution, and either (i) at least one party is established or deemed to be established in a participating Member State or (ii) the financial instruments are issued in a participating Member State. It could have a material adverse effect on dealings in financial instruments generally.

Change of law

The Terms and Conditions of the Notes (except for subordination provisions and Pfandbriefe which are governed by Austrian law) are based on English 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 English and/or Austrian law (including Austrian tax laws) after the date of this Prospectus. Such changes in law may include, but are not limited to, the introduction of a variety of statutory resolutions and loss-absorption tools which may affect the rights of holders of securities issued by the Issuer, including the Notes. Such tools may include the ability to write off sums otherwise payable on such securities, or the conversion of such securities into equity, upon certain triggering events, such as when the Issuer is no longer considered viable by its regulator, or to otherwise cause such holders to share in the losses of the Issuer under certain circumstances.

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 Notes or taken up in an index underlying Notes, their respective affiliates or any guarantor or any other person or entities having obligations relating to any issuer of the securities underlying Notes or taken up in an index underlying the Notes or their respective affiliates or any guarantor in the same manner as if any Index, Share or other linked Notes 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 Notes 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 Notes 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 Notes which may influence the amount receivable upon redemption of the Notes.

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.

Ratings

Notes issued under the Programme may be rated or unrated. Where a Tranche of Notes is rated, such rating will not necessarily be the same as the rating assigned to Notes 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 Notes 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 Notes may differ or may not be available at all.

Denominations

In relation to any issue of Notes which have a denomination consisting of the minimum Specified Denomination plus a higher integral multiple of another smaller amount, it is possible that the Notes 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 may not receive a definitive Note (should definitive Notes be printed) and would need to purchase a principal amount of Notes such that its holding amounts to a Specified Denomination.

Appointment of a trustee (Kurator) for the Notes

Pursuant to the Austrian Notes Trustee Act (*Teilschuldverschreibungskuratorengesetz*) (RGBl 49/1874 of 24 April 1874), a trustee (*Kurator*) can be appointed by an Austrian court, upon the request of any interested party (e.g., a Noteholder) or upon the initiative of the competent court, for the purposes of representing the common interests of the Noteholders in matters concerning their collective rights. In particular, this may occur if insolvency proceedings are initiated against the Issuer, in connection with any amendments to the terms and conditions of the Notes or changes relating to the Issuer, or under other similar circumstances. If a trustee is appointed, it will exercise the collective rights and represent the interests of the Noteholders and will be entitled to make statements on their behalf which shall be binding on all Noteholders. Where a trustee represents the interests and exercises the rights of Noteholders, this can conflict with or otherwise adversely affect the interests of individual or all Noteholders.

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

In certain circumstances payments made on or with respect to the Notes after 31 December 2016 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 Notes 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 unless the Notes are "materially modified" after that date or are characterized as equity for U.S. federal income tax purposes.

While the Notes 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 Notes are discharged once it has paid the Common Depositary or Common Safekeeper for the clearing

systems (as the holder of the Notes) and the Issuer has therefore no responsibility for any amount thereafter transmitted through the hands of the clearing systems and custodians or intermediaries.

Risks in connection with the adoption of a crisis management regime for banks

On 15 April 2014, the European Parliament adopted the BRRD, that provides national authorities with common powers and instruments to pre-empt bank crises and resolve credit institutions in an orderly manner in the event of failure, while preserving essential bank operations and minimising taxpayers' exposure to losses. BRRD establishes a range of instruments to tackle potential crises at three stages: preparatory and preventative, early intervention and resolution. Banks will have to draw up recovery plans and update them annually, setting out the measures they would take to restore their financial position in the event of significant deterioration. Resolution authorities will have to prepare resolution plans for banks laying out the actions they might take if a bank were to meet the conditions for resolution. Banks will have to make ex-ante contributions to national resolution funds.

Member States shall ensure that resolution authorities have the necessary powers to apply the following resolution tools to institutions that meet the conditions for resolution.

The resolution tools comprise:

- the power to transfer to a purchaser shares, other instruments of ownership issued by the institution under resolution and/or all or any assets, rights or liabilities of the institution under resolution (the "sale of business tool"), and/or

- the power to transfer shares or other instruments of ownership issued by one or more institutions under resolution and/or all or any assets, rights or liabilities of one or more institutions under resolution to a bridge institution which is wholly or partially owned by one or more public authorities, is controlled by the resolution authority and is created for the purpose of receiving and holding some or all of the shares or other instruments of ownership issued by an institution under resolution or some or all of the assets, rights and liabilities of one or more institutions under resolution with a view to maintaining access to critical functions and selling the institution (the "bridge institution tool"), and/or

- the power to transfer assets, rights or liabilities of an institution under resolution or a bridge institution to one or more asset management vehicles wholly or partially owned by one or more public authorities and controlled by the resolution authority and created for the purpose of receiving some or all of the assets, rights and liabilities of one or more institutions under resolution or a bridge institution without the consent of the shareholders of the institution under resolution and without complying with any procedural requirements under company and securities law (the "asset separation tool"), and/or

- the power to recapitalise an institution that meets the conditions for resolution to the extent sufficient to restore its ability to comply with the conditions for authorisation and to carry on the activities for which it is authorised or to convert to equity or reduce the principal amount of claims or debt instruments that are transferred to a bridge institution with a view to providing capital for that bridge institution or under the sale of business tool or the asset separation tool (the "bail-in tool"), in each case by taking the measures described in the following paragraph.

Resolution powers

Under BRRD, Member States shall ensure that the resolution authorities have all the powers necessary to apply the above-mentioned resolution tools to institutions that meet the conditions for resolution, inter alia

- the power to take control of an institution under resolution and exercise all the rights and powers conferred upon the shareholders, other owners and the management body of the institution under resolution

- the power to transfer shares and other instruments of ownership issued by an institution under resolution

- the power to transfer to another entity, with the consent of that entity, rights, assets or liabilities of an institution under resolution

- the power to reduce, including to reduce to zero, the principal amount of liabilities of an institution under resolution

- the power to convert liabilities of an institution under resolution into ordinary shares or other

instruments of ownership of that institution

- the power to cancel debt instruments issued by an institution under resolution
- the power to reduce, including reduce to zero, the nominal amount of shares or other instruments of ownership of an institution under resolution and to cancel such shares or instruments

Under BRRD, the power to write down or convert capital instruments may be exercised together with a resolution action or, if certain conditions are met, independently of resolution action.

Under the write-down powers and the bail-in powers, the resolution authority would have the power pursuant to the BRRD, upon the occurrence of certain trigger events, to cancel existing shares, to write down eligible liabilities (i.e. own funds instruments and, in the case of the bail-in power, other subordinated debt and even senior unsecured debt, subject to exceptions in respect of certain liabilities) of a failing credit institution or to convert such eligible liabilities of a failing credit institution into equity at certain rates of conversion representing appropriate compensation to the affected holder for the loss incurred as a result of the write-down and conversion, to strengthen the credit institution's financial position and allow it to continue as a going concern subject to appropriate restructuring. Where a credit institution meets the conditions for resolution, the responsible regulatory authority would be required to use its write-down powers before using its resolution powers.

Conditions for resolution

- The competent authority and/or the resolution authority determine that the institution is failing or likely to fail (as specified in BRRD) and
- there is no reasonable prospect that any alternative private sector measures 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
- the resolution action is necessary in the public interest.

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

Member States must adopt the national laws, regulations and administrative provisions required under the BRRD by 31 December 2014, with such provisions taking effect as of 1 January 2015, although the provisions regarding the bail-in powers may take effect as late as 1 January 2016. However, the Austrian Parliament is permitted to implement the BRRD or other rules that entail similar write-down or liquidation powers prior to the required deadlines. In fact, in an effort to stabilize the Austrian financial markets and to prevent the use of public funds to rescue credit institutions, the Austrian Parliament adopted the law for bank intervention and restructuring (*Bankeninterventions – und Restrukturierungsgesetz*), which took effect on 1 January 2014 and which implements certain aspects of the BRRD, notably the requirement that credit institutions develop recovery and resolution plans to prepare for financial crises.

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

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

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

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

Notes 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 Notes 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 Notes 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 Notes generally would have a more limited secondary market and more price volatility than conventional debt securities. Illiquidity may have a severely adverse effect on the market value of Notes.

Holders of the Notes rely on the procedures of Euroclear, Clearstream, Luxembourg and Oesterreichische Kontrollbank AG as regards the transfer, payment and communication

Notes 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 Oesterreichische Kontrollbank AG. Except in the circumstances described in the relevant Global Note, investors will not be entitled to receive definitive Notes. Euroclear, Clearstream, Luxembourg and Oesterreichische Kontrollbank AG will maintain records of the beneficial interests in the Global Notes, or as the case may be, Pfandbriefe or Covered Bank Bonds. While the Notes 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, Oesterreichische Kontrollbank AG.

While the Notes are represented by one or more Global Notes, the Issuer will discharge the payment obligations under the Notes by making payments to the common depositary, or for Notes that are New Global Notes, the common safekeeper for Euroclear and Clearstream, Luxembourg, or in the case of Pfandbriefe and Covered Bank Bonds, Oesterreichische Kontrollbank AG 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, Oesterreichische Kontrollbank AG. 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 Notes but will have to rely upon their rights under the Deed of Covenant.

Exchange rate risks and exchange controls

The Issuer will pay principal and interest on the Notes 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 Notes, (2) the Investor's Currency-equivalent value of the principal payable on the Notes and (3) the Investor's Currency-equivalent market value of the Notes.

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

Credit ratings may not reflect all risks

One or more independent credit rating agencies may assign credit ratings to the Notes. 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 Notes. 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.

RESPONSIBILITY STATEMENT

The purpose of this Prospectus is to give information with regard to the Issuer and its subsidiaries and the Notes. 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" on page 268). This Prospectus shall be read and construed on the basis that such documents are so incorporated 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 Notes 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 Notes 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 Notes 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 Notes should purchase any of the Notes. Each investor contemplating purchasing Notes 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 Notes 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 Notes.

The delivery of this Prospectus does not at any time imply that the information contained herein concerning the Issuer is correct at any time subsequent to the date hereof or that any other financial statements or any further information supplied in connection with the Programme or the Notes is correct as of any time subsequent to 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 Notes.

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 Notes. Prospective investors are also required to inform themselves about any tax consequences which may apply to them arising from the implementation of EU Council Directive 2003/48/EC of 3 June, 2003 on the taxation of savings income, further particulars of which are set out in "Taxation".

The Issuer and the Dealers do not represent that this document may be lawfully distributed, or that the Notes 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 Notes or distribution of this document in any jurisdiction where action for that purpose is required. Accordingly, the Notes 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 Notes may be restricted by law in certain jurisdictions. Persons into whose possession this Prospectus or any Notes 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 Notes in the United States, the United Kingdom, the European Economic Area, Japan, South Africa, and Hong Kong (see "Subscription and Sale" on page 264).

The Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") and include Notes in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, the Notes 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" on page 264.

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

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

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 Notes (other than Jumbo-Pfandbriefe) 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. Notes 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.

Under the Programme, Jumbo-Pfandbriefe will only be issued in EUR and with a denomination of € 1,000.

Notes (other than Jumbo-Pfandbriefe) may be either interest bearing at fixed or variable rates or non-interest bearing, with principal repayment at a fixed amount. Notes (other than Pfandbriefe, Jumbo-Pfandbriefe and Covered Bank Bonds) may be subordinated or unsubordinated. Notes (other than Jumbo-Pfandbriefe) may also be Instalment Notes or Inflation linked Notes.

Notes may be admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange, other regulated or non-regulated markets within the European Economic Area or elsewhere or may be unlisted.

The applicable terms of any Notes will be as set out in the Terms and Conditions of those Notes as completed by the applicable Final Terms, as agreed with the relevant Purchaser prior to the issue of such Notes.

General information regarding the return on Notes with a derivative component and the calculation of such return

In the case of Notes with a derivative component, any return on such Notes will be on the basis of interest and/or redemption amounts paid on such Notes. Particular reference values are used to calculate the applicable interest rate, redemption amount, or both. 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. Similarily, for the purpose of calculating the redemption amount, the Final Terms will specify the effect that a change in the underlying reference value will have on the amount of principal to be repaid at maturity by detailing the variables factoring into the calculation of such redemption amount as well as their interrelations with the underlying reference value.

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

Inflation-Linked Notes

Notes may be based on an inflation index and thereby entitle the holder to payment of interest and/or a redemption amount based on the value of an underlying inflation index on one or more dates or the value of an underlying inflation index contained in an underlying inflation index basket, as specified in the applicable Final Terms.

ALLGEMEINE BESCHREIBUNG DES PROGRAMMS

Allgemeine Überischt

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 Schuldverschreibungen (ausgenommen Jumbo-Pfandbriefe) 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. Schuldverschreibungen 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.

Jumbo-Pfandbriefe werden im Rahmen des Programms nur in EUR und mit einer Stückelung von € 1.000 begeben.

Schuldverschreibungen (ausgenommen Jumbo-Pfandbriefe) können entweder fest oder variabel verzinslich oder nicht verzinslich sein, wobei der Rückzahlungsbetrag ein Fixum ist. Schuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe, Jumbo-Pfandbriefe und Fundierte Bankschuldverschreibungen) können nachrangig oder nichtnachrangig begeben werden. Schuldverschreibung (ausgenommen Jumbo-Pfandbriefe) können auch Raten Schuldverschreibdungen oder inflationsgebundene Schuldverschreibungen sein.

Schuldverschreibungen können zum Handel am geregelten Markt der Luxemburger Börse oder an geregelten oder nicht-geregelten Märkten innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums oder anderswo zugelassen sein oder können nicht börsennotiert sein.

Die anwendbaren Bedingungen für Schuldverschreibungen sind die in den Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen festgelegten, vervollständigt um die anwendbaren Endgültigen Bedingungen, wie mit dem maßgeblichen Käufer vor Emission dieser Schuldverschreibungen vereinbart.

Generelle Information bezüglich des Ertrags der Schuldverschreibungen mit einer derivativen Komponente und der Berechnung des Ertrags

Im Falle von Schuldverschreibungen mit einer derivativen Komponente wird jeglicher Ertrag auf Basis von Zinsen und/oder Tilgungsbeträgen sein die auf solche Schuldverschreibungen bezahlt werden. Besondere Basiswerte werden herangezogen um den anwendbaren Zinssatz, Tilgungsbetrag oder beides 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. Auch werden in die Endgültigen Bedingungen zwecks Ermittlung des Tilgungsbetrags genaue Angaben dazu aufgenommen, wie sich Veränderungen des relevanten Referenzwerts auf die Ermittlung des Tilgungsbetrags zum Tilgungszeitpunkt auswirken und welche anderen variablen Elemente dabei zu berücksichtigen sind. Weiters werden in die Endgültigen Bedingungen genaue Angaben zu den Abhängigkeiten und Wechselwirkungen zwischen solchen variablen Elementen zu dem relevanten Referenzwert aufgenommen.

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

Inflationsgebundene Schuldverschreibungen {Inflation-Linked Notes}

Schuldverschreibungen können auf einem Inflationsindex beruhen und so den Inhaber nach Maßgabe der anwendbaren Endgültigen Bedingungen zur Zahlung von Zinsen und/oder einem Rückzahlungsbetrag auf Grundlage des Werts eines zugrunde liegenden Inflationsindex an einem oder mehreren Tagen oder eines Korbes von Inflationsindices berechtigen.

FORM OF THE NOTES

Each Tranche (which means all Notes of the same Series (as defined in the Terms and Conditions of the Notes) of Notes 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, société anonyme ("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 depositary (the "Common Depositary") for Euroclear and Clearstream, Luxembourg or (if applicable) to Oesterreichische Kontrollbank AG.

The applicable Final Terms will specify whether or not the Notes are intended to be held in a manner which will allow Eurosystem eligibility. However, this simply means that the Notes are intended to be issued in NGN form and deposited with one of the international central securities depositaries ("ICSDs") as Common Safekeeper, except for Notes, which will be deposited with Oesterreichische Kontrollbank AG and which will not be issued in NGN form in order to become Eurosystem eligible, and which does not necessarily mean that the Notes 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 Notes issued in NGN form will be notified to the ICSDs regardless of whether or not the Notes 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 Notes 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 Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) and Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (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 either for (i) interests in a Permanent Global Note of the same Series or (ii) except in the case of Pfandbriefe, Jumbo-Pfandbriefe or Covered Bank Bonds, for definitive Notes of the same Series with, where applicable, receipts, interest coupons and talons attached (as indicated in the applicable Final Terms and subject, in the case of definitive Notes, to such notice period as is specified in the applicable Final Terms), in each case 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 or for definitive Notes 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 depositary for Euroclear and Clearstream, Luxembourg or (if applicable) to Oesterreichische Kontrollbank AG.

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 Oesterreichische Kontrollbank AG, 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 Notes other than Pfandbriefe, Jumbo-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, for definitive Notes with, where applicable, receipts, interest coupons and talons attached upon either (i) not less than 60 days' written notice from Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (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 Pfandbriefe, Jumbo-Pfandbriefe and Covered Bank Bonds, an Event of Default (as defined in Condition 7 of the Terms and Conditions of the Notes (other than Pfandbriefe, Jumbo-Pfandbriefe and Covered Bank Bonds)) has occurred and is continuing, (ii) the Issuer has been notified that each of Euroclear, Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (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 Oesterreichische Kontrollbank AG, 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 Notes other than Pfandbriefe, Jumbo-Pfandbriefe and Covered Bank Bonds, the Issuer has or will become obliged to pay additional amounts as provided for or referred to in Condition 6 of the Terms and Conditions of the Notes (other than Pfandbriefe, Jumbo-Pfandbriefe and Covered Bank Bonds) which would not be required were such Notes 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 Notes (other than Pfandbriefe, Jumbo-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 Oesterreichische Kontrollbank AG (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.

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

The following legend will appear on all Notes which have an original maturity of 365 days or more and on all receipts and interest coupons relating to such Notes:

"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 Notes, 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 Notes, receipts or interest coupons.

Notes 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 Oesterreichische Kontrollbank AG, as the case may be.

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

For so long as any of the Notes are represented by a Global Note held on behalf of Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) each person (other than Euroclear or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG) who is for the time being shown in the records of Euroclear, Clearstream, Luxembourg or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) as the holder of a particular nominal amount of such Notes (in which regard any certificate or other document issued by Euroclear or Clearstream, Luxembourg or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) as to the nominal amount of such Notes 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 Notes for all purposes other than with respect to the payment of principal or interest on such nominal amount of such Notes, 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 Notes in accordance with and subject to the terms of the relevant Global Note and the expressions "Noteholder" and "holder of Notes" and related expressions shall be construed accordingly.

Any reference herein to Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG shall, whenever the context so permits, except in relation to Notes 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.

Notes other than Pfandbriefe, Jumbo-Pfandbriefe and Covered Bank Bonds may be accelerated by the holder thereof in certain circumstances described in the Terms and Conditions of the Notes (other than Pfandbriefe, Jumbo-Pfandbriefe and Covered Bank Bonds). In such circumstances, where such Notes 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 Notes, 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) under the terms of a deed of covenant (the "Deed of Covenant") dated 18 June 2014 executed by the Issuer. Notes that are deposited for clearing with Oesterreichische Kontrollbank AG will not become void in any circumstances. Pfandbriefe, Jumbo-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 NOTES

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

Part A sets out the Terms and Conditions of the Notes (other than Pfandbriefe, Jumbo-Pfandbriefe and Covered Bank Bonds) which (subject to completion by the Final Terms) will be attached to or incorporated by reference into each global Note and which will be attached to or endorsed upon each definitive Note (other than Pfandbriefe, Jumbo-Pfandbriefe and Covered Bank Bonds), 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 the Notes (other than Pfandbriefe, Jumbo-Pfandbriefe and Covered Bank Bonds), replace the Terms and Conditions of the Notes (other than Pfandbriefe, Jumbo-Pfandbriefe and Covered Bank Bonds) for the purpose of such Series of Notes.

Part B sets out the Terms and Conditions of Pfandbriefe (other than Jumbo-Pfandbriefe) which (subject to completion by the Final Terms) will be attached to or incorporated by reference into each global Pfandbriefe (other than Jumbo-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 (other than Jumbo-Pfandbriefe), replace the Terms and Conditions of Pfandbriefe (other than Jumbo-Pfandbriefe) for the purpose of such Series of Pfandbriefe.

Part C sets out the Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe which (subject to completion by the Final Terms) will be attached to or incorporated by reference into each global Pfandbriefe representing Pfandbriefe denominated in euro and in an aggregate principal amount of or exceeding euro seven hundred and fifty million ("Jumbo-Pfandbriefe"), provided that the applicable Final Terms in relation to any Series of Jumbo-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 Jumbo-Pfandbriefe, replace the Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe for the purpose of such Series of Jumbo-Pfandbriefe.

Part D 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.

PART A

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (OTHER THAN PFANDBRIEFE, JUMBO-PFANDBRIEFE AND COVERED BANK BONDS)

(English language version)

This Note is one of a Series of Euro Medium Term Notes (which are not Pfandbriefe, Jumbo-Pfandbriefe or Covered Bank Bonds) (the "Notes" which expression shall mean (a) in relation to any Notes represented by a global Note, units of the lowest Specified Denomination in the Specified Currency of the relevant Notes, (b) definitive Notes issued in exchange (or part exchange) for a permanent global Note, and (c) any global Note) issued by UniCredit Bank Austria AG ("Bank Austria" or the "Issuer") pursuant to an amended and restated agency agreement as further amended and/or supplemented and/or restated from time to time (the "Agency Agreement") dated 18 June 2014 and made between the Issuer, The Bank of New York Mellon as issuing agent and principal paying agent (the "Agent" which expression shall include any successor agent) and the other paying agent named therein (together with the Agent, the "Paying Agents" which expression shall include any additional or successor paying agents). All of the Notes from time to time issued by the Issuer which are for the time being outstanding are hereinafter referred to as the "Notes" and the term "Note" is to be construed accordingly. As used in these Terms and Conditions of the Notes, "Series" means each original issue of Notes 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 Notes are listed) and which are consolidated and form a single series and shall be deemed to include the temporary and permanent global Notes and the definitive Notes of such Series and the expressions "Notes of the relevant Series" and "holders of Notes of the relevant Series" and related expressions shall be construed accordingly.

The Final Terms in relation to this Note are attached hereto or endorsed hereon. References herein to the "applicable Final Terms" are to the Final Terms attached hereto or endorsed hereon.

The holders for the time being of the Notes ("Noteholders"), which expression shall, in relation to any Notes represented by a global Note, be construed as provided in Condition 1, the holders of the Coupons (as defined below) appertaining to interest-bearing definitive Notes (the "Couponholders"), the holders of the Talons (as defined below) (the "Talonholders") and the holders of the Receipts (as defined below) (the "Receiptholders") are deemed to have notice of, and are entitled to the benefit of, all the provisions of the Agency Agreement, which are binding on them. Words and expressions defined in the Agency Agreement or defined or set out in the applicable Final Terms shall have the same meanings where used in these Terms and Conditions of the Notes unless the context otherwise requires or unless otherwise stated. Copies of the Agency Agreement (which contains the form of Final Terms) and the Final Terms for the Notes of this Series are available from the specified office of each of the Paying Agents set out at the end of these Terms and Conditions of the Notes.

The Noteholders in respect of Notes that are deposited for clearing with a common depositary for Euroclear and Clearstream, Luxembourg are entitled to the benefit of a deed of covenant (the "Deed of Covenant") dated 18 June 2014 made by the Issuer. The original of the Deed of Covenant is held by such common depositary on behalf of Euroclear and Clearstream, Luxembourg. Copies of the Deed of Covenant may be obtained upon request during normal business hours from the specified offices of each of the Paying Agents.

Notes issued in new global note ("NGN") form will be kept in custody by a common safekeeper on behalf of Euroclear and Clearstream, Luxembourg.

1. Form, Denomination and Title

The Notes of this Series are in bearer form in the Specified Currency and Specified Denomination(s) and definitive Notes of this Series will be serially numbered. This Note is a Fixed Rate Note, a Floating Rate Note, a Zero Coupon Note, a Partly Paid Note, an Installment Note, an Inflation-Linked Note (where payment in respect of principal and/or interest is linked to an inflation index), or a combination thereof. The Interest Basis and Redemption/Payment Basis of such Notes will in each case be as specified in the applicable Final Terms and the appropriate provisions of these Terms and Conditions of the Notes will apply accordingly. If it is a definitive Note, it is issued with interest coupons for the payment of interest ("Coupons") attached, and if applicable, talons for further Coupons ("Talons") attached, unless it is a Zero Coupon Note in which case references to interest (other than in relation to interest due after the Maturity Date) and Coupons in these Terms and Conditions of the Notes are not applicable. If it is a definitive Note redeemable in instalments it is issued with receipts ("Receipts")

for the payment of instalments of principal prior to the stated maturity attached. Wherever Partly Paid Notes or Inflation-Linked Notes are issued to bear interest on a fixed or floating rate basis or on a non interest-bearing basis, the provisions in these Terms and Conditions of the Notes relating to Fixed Rate Notes, Floating Rate Notes and Zero Coupon Notes respectively shall, where the context so admits and subject to the applicable Final Terms, apply to such Partly Paid Notes or Inflation-Linked Notes. Any reference in these Terms and Conditions of the Notes to Coupon(s), Couponholder(s) or coupon(s) shall, unless the context otherwise requires, be deemed to include a reference to Talon(s), Talonholder(s) or talon(s).

In addition, the Notes will provide that the rights of Noteholders with regard to payments of principal will either be (a) unsubordinated ("Ordinary Notes") or (b) subordinated in the manner described under Condition 2(b) ("Status of the Subordinated Notes"). The Subordinated Notes will constitute Tier 2 Capital according to the Relevant Rules (as defined in Condition 4) ("Tier 2 Subordinated Notes").

Notes may be issued in any denomination(s) and currency as specified in the Final Terms provided however that the minimum denomination(s) will be such amount as may be allowed or required from time to time by the relevant central bank (or equivalent body, however described or called) or any laws or regulations applicable to the relevant Specified Currency of the Notes.

The Prospectus is an approved Prospectus for Notes with a denomination of at least € 1,000. The competent authority for issues of listed Notes under the Programme, with a denomination of at least € 1,000, will be the CSSF. Subject thereto, each series of Notes will be in denominations specified in the Final Terms subject to compliance with all applicable legal and/or regulatory and/or central bank or equivalent requirements.

Subject as set out below, title to the Notes, the Coupons and Receipts will pass by delivery. The holder of each Coupon or Receipt, whether or not such Coupon or Receipt is attached to a Note, in his capacity as such, shall be subject to and bound by all the provisions contained in the relevant Note. The Issuer and any Paying Agents may, to the fullest extent permitted by applicable law, deem and treat the bearer of any Note, Coupon or Receipt as the absolute owner thereof (whether or not such Note, Coupon or Receipt 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, in the case of any global Note, without prejudice to the provisions set out below.

For so long as any of the Notes of this Series are represented by a global Note held on behalf of Euroclear Bank S.A./N.V. ("Euroclear") and/or Clearstream Banking, société anonyme ("Clearstream, Luxembourg") and/or Oesterreichische Kontrollbank AG, each person who is for the time being shown in the records of Euroclear and/or of Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG as the holder of a particular nominal amount of such Notes (in which regard any certificate or other document issued by Euroclear or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG as to the nominal amount of such Notes 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 Notes for all purposes other than for the payment of principal (including premium (if any)) and interest on such Notes, the right to which shall be vested, as against the Issuer and any of the Paying Agents, solely in the bearer of the global Note in accordance with and subject to its terms (and the expressions "Noteholder", "holder of Notes" and related expressions shall be construed accordingly). Notes which are represented by a global Note will only be transferable in accordance with the rules and procedures for the time being of Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG, as the case may be.

In the case of NGNs, on any redemption or payment of an instalment or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by a temporary global Note and a permanent global Note, the Issuer shall procure that details of such redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the temporary global Note and the permanent global Note shall be entered pro rata in the records of Euroclear and Clearstream, Luxembourg and, upon any such entry being made, the aggregate nominal amount of the Notes recorded in the records of Euroclear and Clearstream, Luxembourg and represented by the temporary global Note and the permanent global Note shall be reduced by the aggregate nominal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid. On an exchange of a portion only of the Notes represented by a temporary global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered pro rata in the records of Euroclear and Clearstream, Luxembourg.

Any reference herein to Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG shall, whenever the context so permits, except in relation to Notes in NGN form, be deemed to include a reference to any additional clearance system approved by the Issuer, the Agent and, where the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, the Luxembourg Stock Exchange.

2. Status

(a) Status of the Ordinary Notes

The Ordinary Notes and the Coupons and Receipts relating thereto (if any) constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* without any preference among themselves and equally with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future (save to the extent that laws affecting creditors' rights generally in a bankruptcy or winding-up may give preference to any of such other unsecured obligations).

(b) Status of the Subordinated Notes

(i) Status

The Subordinated Notes (that is, the Tier 2 Subordinated Notes) and the Coupons and Receipts relating thereto (if any) constitute direct, unconditional, unsecured and, in accordance with paragraph (ii) below, subordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* without any preference among themselves and at least *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer other than subordinated obligations which are expressed by their terms to rank junior to the Tier 2 Subordinated Notes.

(ii) Subordination

Claims against the Issuer in respect of the principal of and interest on the Subordinated Notes (that is, the Tier 2 Subordinated Notes) will be subordinated, in the event of the liquidation or bankruptcy of the Issuer, to the claims of Senior Creditors (as defined below) in that amounts in respect of such principal and interest shall be due and payable by the Issuer in such winding up only after the claims of the Senior Creditors have been satisfied in full. The risks of statutory loss absorption applicable to the Subordinated Notes are more fully described in the risk factors entitled "*Regulatory Changes*", "*Risks of subordinated instruments: Tier 2 Subordinated Notes* ", "*Change of law*" and "*Risks in connection with the adoption of a future crisis management regime for banks*".

In this paragraph (ii) and in Condition 2(b)(iii) of these Terms and Conditions of the Notes "Senior Creditors" means creditors of the Issuer whose claims are admitted to proof in the winding up of the Issuer and who are unsubordinated creditors of the Issuer.

(iii) Set-Off

(A) Tier 2 Subordinated Notes

Subject to applicable law, no Tier 2 Subordinated Noteholder, Tier 2 Subordinated Couponholder or Tier 2 Subordinated Receiptholder may exercise or claim any rights of set-off in respect of any amount owed to it by the Issuer arising under or in connection with the Tier 2 Subordinated Notes, the Tier 2 Subordinated Coupons or the Tier 2 Subordinated Receipts and each Tier 2 Subordinated Noteholder, Tier 2 Subordinated Couponholder and Tier 2 Subordinated Receiptholder shall, by virtue of his subscription, purchase or holding of any Tier 2 Subordinated Note, Tier 2 Subordinated Coupon or Tier 2 Subordinated Receipt, be deemed to have waived all such rights of set-off.

To the extent that, on a winding up of the Issuer any set-off takes place, whether by operation of law or otherwise, between (a) any amount owed by the Issuer to a Tier 2 Subordinated Noteholder, Tier 2 Subordinated Couponholder or Tier 2 Subordinated Receiptholder arising under or in connection with the Tier 2 Subordinated Notes, the Tier 2 Subordinated Coupons or the Tier 2 Subordinated Receipts and (b) any amount owed to the Issuer by such Tier 2 Subordinated Noteholder, Tier 2 Subordinated Couponholder or Tier 2 Subordinated Receiptholder, as the case may be, such Tier 2 Subordinated Noteholder, Tier 2 Subordinated Couponholder or Tier 2 Subordinated Receiptholder, as the case may be, will immediately transfer such amount which is set off to the liquidator (or other relevant insolvency official of the Issuer) to be held on trust for the Senior Creditors.

(B) Ordinary Notes

Set-off in relation to Ordinary Notes may be restricted in accordance with applicable law.

3. Interest

(a) Interest on Fixed Rate Notes

Each Fixed Rate Note bears interest on its nominal amount (or, if it is a Partly Paid Note, the amount paid up) from (and including) the Interest Commencement Date at the rate(s) per annum equal to the Rate(s) of Interest (subject to Condition 2(b) of these Terms and Conditions of the Notes, if applicable). 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 Fixed Interest 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 the Notes. Interest will cease to accrue on each Fixed Rate Note (or, in the case of the redemption of part only of a Note, that part only of such Note) 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 Note up to that day are received by or on behalf of the holder of such Note and (ii) the day on which the Agent has notified the holder thereof (either in accordance with Condition 12 of these Terms and Conditions of the Notes 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 and except in the case of definitive Notes where a Fixed Coupon Amount or Broken Amount is specified in the applicable Final Terms, such interest shall be calculated by applying the Rate of Interest to (i) in the case of Fixed Rate Notes which are represented by a Global Note, the aggregate outstanding nominal amount of the Fixed Rate Notes represented by such Global Note (or, if they are Partly Paid Notes, the aggregate amount paid up); or (ii) in the case of Fixed Rate Notes in definitive form, the Calculation Amount and, in each case, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, half of any such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Where the Specified Denomination of a Fixed Rate Note in definitive form comprises more than one Calculation Amount, the amount of interest payable in respect of such Fixed Rate Note shall be the aggregate of the amounts (determined in the manner provided above) for each Calculation Amount comprising the Specified Denomination without any further rounding.

In these Terms and Conditions of the Notes:

"Day Count Fraction" means:

(a) if "Actual/Actual (ICMA)" is specified in the applicable Final Terms:

(i) in the case of Notes where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the "Accrual Period") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (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

(ii) in the case of Notes where the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:

(A) 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

(B) 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); and

(b) 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);

(c) if "Actual/365 (Fixed)" is specified in the applicable Final Terms, the actual number of days in the Interest Period divided by 365;

(d) if "Actual/360" is specified in the applicable Final Terms, the actual number of days in the Interest Period divided by 360;

(e) 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:

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

where:

"Y_1" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y_2" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"M_1" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M_2" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"D_1" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D_1 will be 30;

"D_2" 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 D_1 is greater than 29, in which case D_2 will be 30;

(f) 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:

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

where:

"Y_1" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y_2" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"M_1" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M_2" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"D_1" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D_1 will be 30;

"D_2" 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 D_2 will be 30;

(g) 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:

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

where:

"Y_1" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y_2" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"M_1" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M_2" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"D_1" 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 D_1 will be 30;

"D_2" 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 D_2 will be 30; and

"sub-unit" means, with respect to any currency other than U.S. dollars and euro, the lowest amount of such currency that is available as legal tender in the country of such currency and means, with respect to U.S. dollars and euro, one cent.

(b) Interest on Floating Rate Notes

(i) Interest Payment Dates

Each Floating Rate Note bears interest on its outstanding nominal amount (or, if it is a Partly Paid Note, the amount paid up) from and including the Interest Commencement Date and such interest will be payable (subject to Condition 2(b) of these Terms and Conditions of the Notes, if applicable) 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 shall, in these Terms and Conditions of the Notes, 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).

If a Business Day Convention is specified in the applicable Final Terms and (x) if there is no

numerically corresponding day on the calendar month in which an Interest Payment Date should occur or (y) if any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day, then, if the Business Day Convention specified is:

(1) in any case where Specified Periods are specified in accordance with Condition 3(b)(i)(B) of these Terms and Conditions of the Notes, the Floating Rate Convention, such Interest Payment Date (a) in the case of (x) above, shall be the last day that is a Business Day in the relevant month and the provisions of (ii) below shall apply mutatis mutandis or (b) in the case of (y) above, shall be postponed to the next day which is a Business 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 Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business 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, such Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day; or

(3) the Modified Following Business Day Convention, such Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event such Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day; or

(4) the Preceding Business Day Convention, such Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.

In these Terms and Conditions of the Notes:

"Business Day" means a day which is either (a) 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 and any Additional Business Centre specified in the applicable Final Terms or (b) in relation to any sum payable in euro, a day on which TARGET2 is open and a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in any Additional Business Centre specified on the applicable Final Terms; and

"TARGET2" means the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer payment system for euro which utilises a single shared platform and which was launched on 19 November 2007 or any successor thereto.

(ii) Interest Payments

Interest will be paid subject to and in accordance with the provisions of Condition 5 of these Terms and Conditions of the Notes. Interest will cease to accrue on each Floating Rate Note (or, in the case of the redemption of part of a Note, that part only of such Note) 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 Note up to that day are received by or on behalf of the holder of such Note and (B) the day on which the Agent has notified the holder thereof (either in accordance with Condition 12 of these Terms and Conditions of the Notes or individually) of receipt of all sums due in respect thereof up to that date.

(iii) Rate of Interest for Floating Rate Notes

The Rate of Interest payable from time to time in respect of this Note if it is a Floating Rate Note will be determined in the manner specified in the applicable Final Terms.

(A) ISDA Determination for Floating Rate Notes

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 any Series of the Notes, 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 Notes

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.

The Agency Agreement contains provisions for determining the Rate of Interest 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 three such offered quotations appear, in each case as at the time specified in the preceding paragraph.

If the Reference Rate from time to time in respect of Floating Rate Notes is specified in the applicable Final Terms as being other than LIBOR or EURIBOR, the Rate of Interest in respect of such Notes will be determined as provided in the applicable Final Terms.

(iv) Determination of Rate of Interest and Calculation of Interest Amount

The Agent 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:

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

where:

"Y_1" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y_2" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"M_1" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M_2" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"D_1" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D_1 will be 30;

"D_2" 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 D_1 is greater than 29, in which case D_2 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:

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

where:

"Y_1" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y_2" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"M_1" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M_2" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"D_1" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D_1 will be 30;

"D_2" 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 D_2 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:

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

where:

"Y_1" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y_2" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"M_1" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M_2" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"D_1" 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 D_1 will be 30; and

"D_2" 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 D_2 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 Notes 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 Notes are for the time being listed and to be published in accordance with the provisions of Condition 12 of these Terms and Conditions of the Notes 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 Note, if it is a Floating Rate Note, 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 Notes

Subject to these Terms and Conditions of the Notes, where a Zero Coupon Note 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 Note as determined in accordance with Condition 4(f)(ii) of these Terms and Conditions of the Notes. As from the Maturity Date, any overdue principal of such Note 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 Note up to that day are received by or on behalf of the holder of such Note and (ii) the day on which the Agent has notified the holder thereof (either in accordance with Condition 12 of these Terms and Conditions of the Notes 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.

(d) Partly Paid Notes

In the case of Partly Paid Notes (other than Partly Paid Notes which are Zero Coupon Notes) interest will accrue as aforesaid on the paid-up nominal amount of such Notes and otherwise as specified in the applicable Final Terms.

(e) Inflation-Linked Notes

In the case of Inflation-Linked Notes that have specified Inflation-Linked Interest as the Interest Basis in the applicable Final Terms, each payment of interest in respect of such Notes shall be the Interest Amount provided in, or determined in accordance with these Terms and Conditions, multiplied by the Interest Index Ratio applicable to the date on which such payment falls to be made. If a Maximum Rate of Interest and/or Minimum Rate of Interest is specified in the Final Terms, the inflation-adjusted Interest Amount shall not exceed or fall below, as applicable, an amount which would result in a rate of interest in excess or below, as applicable, the limits so specified.

In respect of Inflation-Linked Notes that have specified Inflation-Linked Interest as the Interest Basis in the applicable Final Terms, the Calculation Agent will calculate such inflation-adjusted Interest Amount as soon as practicable after each time such amount is capable of being determined and will notify the Agent thereof as soon as practicable after calculating the same. The Agent will as soon as practicable thereafter notify the Issuer and any stock exchange on which the Notes are for the time being listed thereof and cause notice thereof to be published in accordance with Condition 12.

4. Redemption and Purchase

(a) Final Redemption

Unless previously redeemed or purchased and cancelled as provided below, this Note (unless it is a Note which is subject to the provisions of paragraph (h) below) will be redeemed at its nominal amount in the Specified Currency on the Maturity Date, provided that in the case of Tier 2 Subordinated Notes, where the Maturity Date is specified in the Final Terms, the Maturity Date shall be a date no earlier than five years or such other period stipulated by the Relevant Rules after the Issue Date as specified in the applicable Final Terms.

(b) Redemption for Tax Reasons

The Notes of this Series may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time (if this Note is not a Floating Rate Note) or on any Interest Payment Date (if this Note is a Floating Rate Note), on giving not less than 30 nor more than 60 days' notice in accordance with Condition 12 of these Terms and Conditions of the Notes (which notice shall be irrevocable), in accordance with paragraph (h), (i) or (j) (as applicable) below if (i) the Issuer has or will become obliged to pay additional amounts as provided or referred to in Condition 6 of these Terms and Conditions of the Notes as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date of the first issue of Notes of this Series, (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it, provided that 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 pay such additional amounts were a payment in respect of the Notes of this Series then due, and (iii) in the case of Tier 2 Subordinated Notes, the Issuer (A) has, where redemption is to occur before the fifth anniversary of the issue of such Tier 2 Subordinated Notes, demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the relevant event is material and was not reasonably foreseeable at the date of issuance, and (B) has, in any case, first replaced the Tier 2 Subordinated Notes to be redeemed with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer, or has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the own funds of the Issuer would, following the action in question, exceed the applicable requirements of the Relevant Rules by a margin that the Competent Authority may consider necessary.

Prior to the publication of any redemption pursuant to this paragraph (b), 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 independent legal advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such additional amounts as a result of such change or amendment.

(c) Redemption at the option of the Issuer (Issuer Call)

(i) Ordinary Notes

If Issuer Call is specified in the applicable Final Terms, the Issuer may at any time (if the Ordinary Note is not a Floating Rate Note) or only on any Interest Payment Date (if the Ordinary Note is a Floating Rate Note), on giving not less than 15 nor more than 30 days' notice, or as otherwise specified in the applicable Final Terms, to the holders of Ordinary Notes of this Series (which shall be irrevocable and shall specify the date fixed for redemption) in accordance with Condition 12 of these Terms and Conditions of the Notes, redeem all or some only of the Ordinary Notes of this Series then outstanding on any Optional Redemption Date (subject as provided above) specified prior to the stated maturity of such Ordinary Notes and at the Optional Redemption Amount(s) specified in the applicable Final Terms. In the event of a redemption of some only of such Ordinary Notes, 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 such Ordinary Notes in definitive form, Ordinary Notes to be redeemed will be selected individually by lot in such place as the Agent may approve and in such manner as the Agent shall deem to be appropriate and fair (without involving any part only of an Ordinary Note) not more than 60 days prior to the date fixed for redemption and a list of such Ordinary Notes called for redemption will be published in accordance with Condition 12 of these Terms and Conditions of the Notes not less than 15 nor more than 30 days prior to such date. In the case of a partial redemption of such Ordinary Notes represented by a permanent global Note, the relevant Ordinary Notes will be redeemed in accordance with the rules of Euroclear and Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) (to be reflected in their records as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at their discretion).

(ii) Tier 2 Subordinated Notes

If Issuer Call is specified in the applicable Final Terms, then on or after the fifth anniversary of the issue of the Tier 2 Subordinated Notes the Issuer may at any time (if the Tier 2 Subordinated Notes are not Floating Rate Notes) or only on any Interest Payment Date (if the Tier 2 Subordinated Notes are Floating Rate Notes), on giving not less than 15 nor more than 30 days' notice, or as otherwise specified in the applicable Final Terms, to the holders of Tier 2 Subordinated Notes of this Series (which shall be irrevocable and shall specify the date fixed for redemption) in accordance with Condition 12 of these Terms and Conditions of the Notes, redeem all or some only of the Tier 2 Subordinated Notes of this Series then outstanding on any Optional Redemption Date (subject as provided above) specified prior to the stated maturity of such Tier 2 Subordinated Notes and at the Optional Redemption Amount(s) specified in the applicable Final Terms, provided that the Issuer (i) first replaces such Tier 2 Subordinated Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer, or (ii) has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the own funds of the Issuer would, following the action in question, exceed the applicable requirements of the Relevant Rules by a margin that the Competent Authority may consider necessary. In the event of a redemption of some only of such Tier 2 Subordinated Notes, 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 such Tier 2 Subordinated Notes in definitive form, Tier 2 Subordinated Notes to be redeemed will be selected individually by lot in such place as the Agent may approve and in such manner as the Agent shall deem to be appropriate and fair (without involving any part only of a Tier 2 Subordinated Note) not more than 60 days prior to the date fixed for redemption and a list of such Tier 2 Subordinated Notes called for redemption will be published in accordance with Condition 12 of these Terms and Conditions of the Notes not less than 15 nor more than 30 days prior to such date. In the case of a partial redemption of such Tier 2 Subordinated Notes represented by a permanent global Note, the relevant Tier 2 Subordinated Notes will be redeemed in accordance with the rules of Euroclear and Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable).

(d) Redemption at the option of the Noteholders (Investor Put)

(i) Ordinary Notes

If Investor Put is specified in the applicable Final Terms, upon the holder of the Ordinary Note giving to the Issuer in accordance with Condition 12 of these Terms and Conditions of the Notes not less than 30 nor more than 60 days' notice, or as otherwise specified in the applicable Final Terms (which notice shall be irrevocable), the Issuer will, upon the expiry of such notice, redeem in whole (but not in part) the Ordinary Note on the Optional Redemption Date and at the Optional Redemption Amount specified in the applicable Final Terms. If

such Ordinary Notes are in definitive form, to exercise the right to require redemption of his Ordinary Notes the holder of the Ordinary Notes must deliver such Ordinary Notes, in each case on any Payment Day (as defined in Condition 5 of these Terms and Conditions of the Notes) falling within the notice period, at the specified office of any Paying Agent, accompanied by a duly signed and completed notice of exercise in the form (for the time being current) obtainable from any specified office of any Paying Agent (a "Put Notice") and in which the holder must specify a bank account (or, if payment is by cheque, an address) to which payment is to be made under this Condition 4(d)(i).

(ii) Tier 2 Subordinated Notes

There shall be no Investor Puts for holders of Tier 2 Subordinated Notes.

(e) Purchase

The Issuer may at any time purchase or otherwise acquire Notes of this Series in the open market or otherwise, provided that, in the case of Tier 2 Subordinated Notes, the Issuer has received prior approval from the Competent Authority in accordance with the Relevant Rules. Notes 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 (together with (in the case of definitive Notes of this Series) any unmatured Coupons or Receipts attached thereto or purchased therewith).

(f) Zero Coupon Notes

(i) The amount payable in respect of any Zero Coupon Note, upon redemption of such Note pursuant to paragraph (b), (c) or (d) above or upon its becoming due and repayable as provided in Condition 7 of these Terms and Conditions of the Notes, shall be the Amortised Face Amount (calculated as provided below) of such Note, subject as otherwise provided by those paragraphs or that Condition, as applicable.

(ii) Subject to the provisions of sub-paragraph (iii) below, the Amortised Face Amount of any Zero Coupon Note 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 Notes to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which such Note 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 Note upon redemption of such Note pursuant to paragraph (b), (c) or (d) above or upon its becoming due and repayable as provided in Condition 7 of these Terms and Conditions of the Notes is not paid when due, subject as otherwise provided by those paragraphs or that Condition, as applicable, the amount due and repayable in respect of such Note shall be the Amortised Face Amount of such Note 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 Note 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 Note 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 12 of these Terms and Conditions of the Notes 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 Note together with any interest which may accrue in accordance with Condition 3(c) of these Terms and Conditions of the Notes, subject as otherwise provided by this Condition 4 or Condition 7 of these Terms and Conditions of the Notes, as applicable.

(g) Early Redemption Prices

For the purposes of paragraph (b) above and Condition 7 of these Terms and Conditions of the Notes,

subject as otherwise provided by that paragraph or Condition, as applicable, Notes will be redeemed (i) in the case of Notes other than those specified in (iii) below at their nominal amount in the relevant Specified Currency together with interest accrued to the date of payment or (ii) in the case of Zero Coupon Notes, at the Amortised Face Amount of such Notes determined in accordance with paragraph (f) above or (iii) in the case of Inflation-Linked Notes, at the amount determined in accordance with paragraph (h) below.

(h) Inflation-Linked Notes

In respect of Inflation-Linked Notes that have specified Inflation-Linked Redemption as the Redemption/Payment Basis in the applicable Final Terms, the amount payable in respect of principal shall be the applicable redemption amount provided in, or determined in accordance with these Terms and Conditions, multiplied by the Redemption Index Ratio applicable to the date on which such payment falls to be made. If a Maximum Redemption Amount and/or Minimum Redemption Amount is specified in the Final Terms, the inflation-adjusted amount payable in respect of principal shall not exceed or fall below, as applicable, the limits so specified.

In respect of Inflation-Linked Notes that have specified Inflation-Linked Redemption as the Redemption/Payment Basis in the applicable Final Terms, the Calculation Agent will calculate such inflation-adjusted Final Redemption Amount or Early Redemption Amount (as the case may be) as soon as practicable after the time such amount becomes determinable and will notify the Agent thereof as soon as practicable after calculating the same. The Agent will as soon as practicable thereafter notify the Issuer and any stock exchange on which the Notes are for the time being listed thereof and cause notice thereof to be published in accordance with Condition 12.

(i) Cancellation

All Notes redeemed, and all Notes purchased or otherwise acquired as aforesaid and surrendered to the Agent for cancellation, shall be cancelled (together, in the case of definitive Notes, with all unmatured Coupons and Receipts presented therewith), and thereafter may not be re-issued or re-sold.

(j) Instalments

Each Note in definitive form which is redeemable in instalments will be redeemed in the Instalment Amounts and on the Instalment Dates, in the case of all instalments (other than the final instalment) by surrender of the relevant Receipt (which must be presented with the Note to which it appertains) and in the case of the final instalment by surrender of the relevant Note, all as more fully described in Condition 5 of these Terms and Conditions of the Notes, subject as otherwise provided by this Condition 4 or Condition 7 of these Terms and Conditions of the Notes, as applicable.

(k) Partly Paid Notes

Partly Paid Notes will be redeemed, whether at maturity, early redemption or otherwise in accordance with the provisions of this Condition as amended or varied by the information specified in the applicable Final Terms.

(l) Redemption for Regulatory Reasons

If so provided in the Final Terms, in the case of Tier 2 Subordinated Notes, following the occurrence of a Capital Disqualification Event, the Issuer may (having given not less than 30 nor more than 90 days' irrevocable notice to the Noteholders in accordance with Condition 12) redeem all, but not some only, of the Notes (other than Notes in respect of which the Issuer shall have given a notice of redemption pursuant to Condition 4(b) or 4(c), prior to any notice being given under this Condition 4(l)) at their Early Redemption Amount, together with accrued interest to the date fixed for such redemption, provided that (i) the Issuer (A) first replaces such Tier 2 Subordinated Notes with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer, or (B) has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the own funds of the Issuer would, following the action in question, exceed the applicable requirements of the Relevant Rules by a margin that the Competent Authority may consider necessary, (ii) that such notice is given no later than 90 days following the occurrence of such Capital Disqualification Event, and, where redemption is to occur before the fifth anniversary of the issue of such Tier 2 Subordinated Notes, (iii) such Capital Disqualification Event is considered to be sufficiently certain by the Competent Authority and the

Issuer demonstrates to the satisfaction of the Competent Authority that the regulatory reclassification of such Tier 2 Subordinated Notes was not reasonably foreseeable at the time of their issuance.

"Capital Disqualification Event" means a change in the regulatory classification of such Tier 2 Subordinated Notes that would be likely to result in their exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds.

(m) Redemption Condition of Subordinated Instruments

In the case of subordinated instruments, no redemption shall be possible unless the Issuer has received prior approval from the Competent Authority, to the extent required by the Relevant Rules applicable at the time of redemption.

(n) Definitions

For the purposes of this Condition 4:

"Competent Authority" means the FMA or any successor entity or such other authority which has responsibility for bank supervision for capital adequacy purposes of the Issuer.

"CRD IV" means 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 implementing Basel III into European Union law, as amended from time to time (including any implementing legislation and measures of the Austrian legislator).

"CRR" means Regulation (EU) 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms implementing Basel III into European law, as amended from time to time.

"Relevant Rules" mean, at any time, the laws, regulations, rules and requirements relating to capital adequacy then in effect and applicable to the Issuer and as amended from time to time, including CRD IV and/or CRR.

"Tier 2 Capital" has the meaning given to it in the Relevant Rules, as applicable to the Issuer from time to time.

5. Payments and Exchange of Talons

Payments of principal and interest (if any) in respect of the definitive Notes (if issued) will (subject as provided below) be made against presentation or surrender of such Notes or Coupons, as the case may be, at any specified office of any Paying Agent outside the United States. Payments of principal in respect of instalments (if any), other than the last instalment, will (subject as provided below) be made against surrender of the relevant Receipt. Payment of the last instalment will be made against surrender of the relevant Note. Each Receipt must be presented for payment of such instalment together with the relevant definitive Note against which the amount will be payable in respect of that instalment. If any definitive Notes are redeemed or become repayable prior to the Maturity Date in respect thereof, principal will be payable on surrender of each such Note together with all unmatured Receipts appertaining thereto. Upon such due date for redemption unmatured Receipts will become void and no payment will be made in respect of them. Unmatured Receipts and Receipts presented without the definitive Notes to which they appertain do not constitute obligations of the Issuer. All payments of interest and principal with respect to Notes will be made outside the United States except as otherwise provided below.

In respect of definitive Notes:

(a) payments in a Specified Currency other than euro will be made by credit or transfer to an account in the relevant Specified Currency (which, in the case of a payment in Japanese yen to a non-resident of Japan, shall be a non-resident account) maintained by the payee with, or, at the option of the payee, by a cheque in such Specified Currency drawn on, a bank in the principal financial centre of the country of such Specified Currency; and

(b) payments in euro will be made by credit or transfer to a euro account (or any other account to which euro may be credited or transferred) specified by the payee or, at the option of the payee, by a euro cheque.

Payments will be subject in all cases to 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 the Notes.

Payments of principal and interest (if any) in respect of Notes represented by any global Note will (subject as provided below) be made in the manner specified above and otherwise in the manner specified in the relevant global Note against presentation or surrender, as the case may be, of such global Note at the specified office of any Paying Agent outside the United States. A record of each payment made on such global Note, distinguishing between any payment of principal and any payment of interest, will be made on such global Note by the Paying Agent to which such global Note is presented for the purpose of making such payment, and such record shall be prima facie evidence that the payment in question has been made.

Notwithstanding the foregoing, payments due to be made in U.S. dollars in respect of Notes 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 Notes 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.

The holder of the relevant global Note shall be the only person entitled to receive payments in respect of Notes represented by such global Note and the Issuer will be discharged by payment to, or to the order of, the holder of such global Note in respect of each amount so paid. Each of the persons shown in the records of Euroclear or of Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) as the holder of a particular nominal amount of Notes must look solely to Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) for his share of each payment so made by the Issuer to, or to the order of, the holder of the relevant global Note. No person other than the holder of the relevant global Note shall have any claim against the Issuer in respect of any payments due on that global Note.

Fixed Rate Notes in definitive form, other than those whose nominal amount is less than the aggregate interest payable thereon on the relevant dates for the payment of interest under Condition 3 of these Terms and Conditions of the Notes (a "Long Maturity Note"), should be presented for payment with all unmatured Coupons appertaining thereto (which expression shall include Coupons falling to be issued on exchange of Talons which will have matured on or before the relevant redemption date), failing which the full amount of any missing unmatured Coupon (or, in the case of payment not being made in full, that proportion of the full amount of such missing unmatured Coupon which the sum so paid bears to the total amount due) will be deducted from the sum due for payment. Any amount so deducted will be paid in the manner mentioned above against surrender of the relevant missing Coupon at any time thereafter but before the expiry of a period of ten years from the Relevant Date (as defined in Condition 6 of these Terms and Conditions of the Notes) for the payment of such sum due for payment, whether or not such Coupon has become void pursuant to Condition 8 of these Terms and Conditions of the Notes or, if later, five years from the due date for payment of such Coupon. Upon any Fixed Rate Note becoming due and repayable prior to its Maturity Date, all Talons (if any) appertaining thereto and maturing on or after such due date will become void and no further Coupons will be issued in respect thereof.

Upon the due date for redemption of any Floating Rate Note or Long Maturity Note in definitive form, all unmatured Coupons relating to such Note (whether or not attached) shall become void and no payment shall be made in respect of them.

Upon the due date for redemption of any Note, any unexchanged Talon relating to such Note (whether or not attached) shall become void and no Coupon shall be delivered in respect of such Talon.

If the date for payment of any amount in respect of any Note, Receipt or Coupon is not a Payment Day, the holder thereof shall not be entitled to payment until the next following Payment Day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, "Payment 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) in the case of definitive Notes only, 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.

If the due date for redemption of any interest-bearing Note is not a due date for the payment of interest relating thereto, interest accrued in respect of such Note from (and including) the last preceding due date for the payment of interest (or from the Interest Commencement Date, as the case may be) will be paid only against surrender of such Note.

On and after the Interest Payment Date on which the final Coupon comprised in any Coupon sheet matures, the Talon (if any) forming part of such Coupon sheet may be surrendered at the specified office of any of the Paying Agents in exchange for a further Coupon sheet including (if such further Coupon sheet does not include Coupons to, and including, the final date for the payment of interest due in respect of the Note to which it appertains) a further Talon, subject to the provisions of Condition 8 of these Terms and Conditions of the Notes. Each Talon shall, for the purposes of these Terms and Conditions of the Notes, be deemed to mature on the Interest Payment Date on which the final Coupon comprised in the relative Coupon sheet matures.

The names of the initial Agent and the other initial Paying Agents and their initial specified offices in respect of this Series of Notes 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 Notes 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, (iii) if and for so long as any Notes of this Series are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, a Paying Agent (which may be the Agent) having a specified office in Luxembourg, and (iv) a Paying Agent in a European Union Member State (if any) that will not oblige such paying agent to withhold or deduct tax pursuant to the Directive on the taxation of savings (which may be any of the agents referred to in (ii) or (iii) above). 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 Noteholders of this Series in accordance with Condition 12 of these Terms and Conditions of the Notes 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 Notes 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 fourth paragraph of this Condition.

Payments in respect of the Notes will be subject in all cases to 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 the Notes.

6. Taxation

All payments of principal and/or interest by the Issuer in respect of the Notes, Coupons and Receipts 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 under any agreements relating to FATCA). In that event, the Issuer shall pay such additional amounts as will result (after such withholding or deduction) in the receipt by the holders of the Notes, Coupons or Receipts of this Series of the sums which would have been receivable (in the absence of such withholding or deduction) from it in respect of their Notes, Coupons and Receipts, except that no such additional amounts shall be payable with respect to any Note, Coupon or Receipt of this Series:

(a) presented for payment or for which payments are credited in the Republic of Austria; and/or

(b) presented for payment by or on behalf of a person or for which payments are credited to such

person liable to such tax, duty or charge in respect of such Note, Coupon or Receipt by reason of his having some connection with the Republic of Austria other than the mere holding or ownership of such Note, Coupon or Receipt; and/or

(c) presented for payment more than 30 days after the Relevant Date except to the extent that the holder of it would have been entitled to such additional amounts on presenting the same for payment on the last day of such 30 days; and/or

(d) if such Note, Coupon or Receipt is deposited with an Austrian depository; and/or

(e) where such withholding or deduction is required to be made pursuant to (a) the Council Directive 2003/48/EC of 3rd June, 2003 on the taxation of savings income in the form of interest payments implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26th-27th November, 2000 or (b) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Republic of Austria or the European Union is a party or (c) any law or regulation implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such directive, regulation, treaty or understanding; and/or

(f) presented for payment by or on behalf of a holder or for which payments are credited to such person who would be able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Note, Coupon or Receipt to another Paying Agent in a Member State of the European Union; and/or

(g) with respect to any withholding or deduction that is required to be made pursuant to Sections 1471 to 1474 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended, any regulation or agreements thereunder, official interpretations thereof, or law implementing an intergovernmental approach thereto.

The "Relevant Date" in respect of any payment means 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 Noteholders that such moneys have been so received.

Any reference in these Terms and Conditions of the Notes to principal or interest or both in respect of the Notes shall be deemed to include (i) a reference to any additional amounts which may be payable under this Condition, (ii) in relation to Zero Coupon Notes, the Amortised Face Amount, (iii) in relation to Inflation-Linked Notes, the Redemption or Early Redemption Amount, (iv) in relation to Notes redeemable in instalments, the Instalment Amount and (v) any premium and any other amounts which may be payable under the Notes.

7. Repayment upon Event of Default

If any of the following events (hereinafter called an "Event of Default") shall occur and shall be continuing:

(a) default being made in the payment of any amount due under the Ordinary Notes for a period of 30 days from the due date; or

(b) 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) or the Deed of Covenant 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 (or, in the case of the Deed of Covenant, a Noteholder entitled to the benefit of the Deed of Covenant) requiring the same to be remedied; or

(c) 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 Official Controller to supervise the management of the Issuer with binding authority with the effect of a temporary moratorium (*Geschäftsaufsicht*) 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 resulting from, such reconstruction, merger or amalgamation has a higher or equivalent rating to that of the long term debt of the Issuer):

any Noteholder may, at his option, by notice to the Issuer through the Agent declare his Note to be due and payable, whereupon the principal amount of such Note, together with interest accrued to the date of payment, shall become immediately due and payable, unless prior to the time when such notice is served, such Event of Default shall have been cured, provided that in the case of Tier 2 Subordinated Notes, no such notice may be served prior to the fifth anniversary of the issue of such Tier 2 Subordinated Notes, subject to mandatory acceleration in the event of the bankruptcy of the Issuer under Austrian bankruptcy law.

8. Prescription

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, in each case from the Relevant Date (as defined in Condition 6 of these Terms and Conditions of the Notes) thereof, subject to the provisions of Condition 5 of these Terms and Conditions of the Notes. There shall not be included in any Coupon sheet issued on exchange of a Talon any Coupon the claim for payment in respect of which would be void pursuant to this Condition or Condition 5 of these Terms and Conditions of the Notes.

9. Substitution of the Issuer

(a) The Issuer may, without the consent of the Noteholders or Couponholders, 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, the Receipts, the Coupons, the Agency Agreement and the Deed of Covenant (the "Substituted Debtor"), provided that:

(i) 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;

(ii) a deed poll and such other documents (if any) shall be executed by the Substituted Debtor and the Issuer (unless it is the Substituted Debtor) as may be necessary to give full effect to the substitution (the "Documents") and (without limiting the generality of the foregoing) pursuant to which the Substituted Debtor shall undertake in favour of each Noteholder and Couponholder to be bound by these Conditions and the provisions of the Agency Agreement and, where applicable, the Deed of Covenant as fully as if the Substituted Debtor had been named in the Notes, the Receipts, the Coupons, the Agency Agreement and, where applicable, the Deed of Covenant as the principal debtor in respect of the Notes, the Receipts, the Coupons, the Agency Agreement and, where applicable, the Deed of Covenant in place of the Issuer (or of any previous substitute under this Condition);

(iii) without prejudice to the generality of sub-paragraph (i) 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, the Documents shall contain a covenant and/or such other provisions as may be necessary to ensure that each Noteholder has the benefit of a covenant in terms corresponding to the provisions of Condition 6 of these Terms and Conditions of the Notes, with, where applicable, the substitution of references to the Republic of Austria with references to the New Residence;

(iv) the Documents shall contain a warranty and representation (A) that the Substituted Debtor and the Issuer have obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for such substitution that the Substituted Debtor has obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for the performance by the Substituted Debtor of its obligations under the Documents and that all such

approvals and consents are in full force and effect and (B) that the obligations assumed by the Substituted Debtor in respect of the Notes, the Receipts, the Coupons, the Agency Agreement and the Deed of Covenant are, in each case, valid and binding in accordance with their respective terms and enforceable by each Noteholder;

(v) 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;

(vi) 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, the Receipts, the Coupons, the Agency Agreement and/or the Deed of Covenant; and

(vii) 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 Documents constitute legal, valid and binding obligations of the Substituted Debtor and the Notes, the Receipts, the Coupons, the Agency Agreement and the Deed of Covenant 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.

(b) Upon the execution of the Documents as referred to in paragraph (a) above, the Substituted Debtor shall be deemed to be named in the Notes, the Receipts, the Coupons, the Agency Agreement and the Deed of Covenant as the principal debtor in place of the Issuer and the Notes, the Receipts, the Coupons, the Agency Agreement and the Deed of Covenant 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, the Receipts, the Coupons, the Agency Agreement and the Deed of Covenant.

(c) The Documents shall be deposited with and held by the Agent for so long as any Notes remain outstanding and for so long as any claim made against the Substituted Debtor or the Issuer by any Noteholder or Couponholder in relation to the Notes, the Receipts, the Coupons, the Agency Agreement, the Deed of Covenant or the Documents shall not have been finally adjudicated, settled or discharged (in the case of the Deed of Covenant, by a Noteholder or Couponholder entitled to claim thereunder). The Substituted Debtor and the Issuer shall acknowledge in the Documents the right of every Noteholder to the production of the Documents for the enforcement of any of the Notes, the Receipts, the Coupons, the Agency Agreement, where applicable, the Deed of Covenant or the Documents.

(d) Not later than 20 days after the execution of the Documents, the Substituted Debtor shall give notice thereof to the Noteholders in accordance with Condition 12 of these Terms and Conditions of the Notes.

(e) At any time after a substitution pursuant to paragraph (a) above, the Substituted Debtor may, without the consent of the Noteholders, effect a further substitution provided that all the provisions specified in paragraphs (a), (b), (c) and (d) above shall apply, mutatis mutandis, and, without limitation, references in these Terms and Conditions of the Notes to the Issuer shall, where the context so requires, be deemed to be or include references to any such further Substituted Debtor.

(f) 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.

10. Replacement of Notes, Receipts, Coupons and Talons

If any Note (including any global Note), Receipt, Coupon or Talon is mutilated, defaced, stolen, destroyed or lost, it may be replaced at the specified office of the Agent upon payment by the claimant of the expenses incurred in connection therewith and on such terms as to evidence and indemnity as the Issuer may reasonably require. Mutilated or defaced Notes, Receipts, Coupons or Talons must be surrendered before replacements will be issued.

11. Meetings of Noteholders and Modification

The Agency Agreement contains provisions for convening meetings of the holders of the Notes of this Series to consider matters affecting their interests, including modifications by Extraordinary Resolution of the terms and conditions of such Notes. The quorum for any meeting convened to consider a resolution proposed as an Extraordinary Resolution shall be one or more persons holding or representing a clear majority in nominal amount of such Notes for the time being outstanding, or at any adjourned such meeting one or more persons being or representing Noteholders whatever the nominal amount of such Notes for the time being outstanding so held or represented, except that at any meeting, the business of which includes, inter alia, (a) modification of the Maturity Date or, as the case may be, Redemption Month of such Notes or reduction or cancellation of the nominal amount payable upon maturity or otherwise, or variation of the method of calculating the amount of principal payable on maturity or otherwise, (b) reduction of the amount payable or modification of the payment date in respect of any interest in respect of such Notes or variation of the method of calculating the rate of interest in respect of such Notes, (c) reduction of any Minimum Interest Rate and/or Maximum Interest Rate, (d) modification of the currency in which payments under such Notes and/or the Coupons appertaining thereto are to be made, (e) modification of the majority required to pass an Extraordinary Resolution or (f) modification of the provisions of the Agency Agreement concerning this exception, the necessary quorum for passing an Extraordinary Resolution will be one or more persons holding or representing not less than three-quarters, or at any adjourned such meeting not less than 25 per cent. of the nominal amount of such Notes for the time being outstanding. Any Extraordinary Resolution duly passed at any such meeting will be binding on all such Noteholders (whether or not they are present at such meeting) and on all Couponholders and Receiptholders relating to such Notes.

The Agent may agree, without the consent of the holders of Notes, Coupons or Receipts of this Series, to any modification to any of the provisions of the Agency Agreement which is of a formal, minor or technical nature or is made to correct a manifest error. Any such modification shall be binding on all such Noteholders, Couponholders and Receiptholders and, if the Agent so requires, shall be notified to the Noteholders as soon as practicable thereafter in accordance with Condition 12 of these Terms and Conditions of the Notes.

12. Notices

(a) All notices regarding Notes of this Series shall be published if and for so long as the Notes 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 Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) for onward transmission to Noteholders and Couponholders and in the case of Notes 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 of such Notes may be given by the Issuer by delivering the relevant notice to Oesterreichische Kontrollbank AG (if applicable). In the case of Unlisted Notes, notices may be given by the Issuer by delivering the relevant notice to Euroclear and Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) for onward transmission to Noteholders and Couponholders. In case notices include "regulated information" (*vorgeschriebene Informationen*) within the meaning of § 81a para 1 item 9 of the Austrian Stock Exchange Act (*Börsegesetz*, "BörseG"), such notices shall be additionally published via an "electronic information dissemination system" (*Informationsverbreitungssystem*) within the meaning of § 82 para 8 BörseG. The Issuer shall also ensure that notices are duly published in compliance with the requirements of each stock exchange on which the Notes 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. Couponholders and Receiptholders will

be deemed for all purposes to have notice of the contents of any notice given to the holders of the Notes of this Series in accordance with this Condition.

(b) Until such time as any definitive Notes are issued, there may, so long as all the global Notes for this Series are held in their entirety on behalf of Euroclear and Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable), be substituted, in relation only to this Series, for such publication as aforesaid, the delivery of the relevant notice to Euroclear and Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) for communication by them to the holders of the Notes of this Series except that if the Notes 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 the Notes 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 Notes of this Series are not listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange) on the seventh day after the day on which the said notice was given to Euroclear and Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank (as applicable).

(c) Without prejudice to the other provisions of this Condition 12, notices in respect of Notes 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).

(d) Notices or demands to be given or made by any holder of any Notes of this Series shall be in writing in the English language and given by lodging the same, with the Agent. Whilst any Notes of this Series are represented by a global Note, such notice or demand may be given or made by a holder of any of the Notes so represented to the Agent via Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable), as the case may be, in such manner as the Agent and Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) may approve for this purpose.

13. Paying Agents

In acting under the Agency Agreement, 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 Noteholders, Couponholders or Receiptholders, except (without affecting the obligations of the Issuer to the Noteholders, Couponholders and Receiptholders to repay Notes and pay interest thereon) funds received by the Agent for the payment of any sums due in respect of the Notes shall be held by it in trust for the Noteholders and/or Couponholders and Receiptholders until the expiration of the relevant period of prescription under Condition 8 of these Terms and Conditions of the Notes. The Agency Agreement contains provisions for the indemnification of the Paying Agents and for relief from responsibility in certain circumstances and entitles any of them to enter into business transactions with the Issuer without being liable to account to the Noteholders, Couponholders or Receiptholders for any resulting profit.

14. Further Issues

The Issuer may from time to time without the consent of the relevant Noteholders, Couponholders or Receiptholders create and issue further Notes, having terms and conditions the same as the Notes 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 Notes of any Series.

15. Governing Law and Jurisdiction

(a) The Notes (other than Condition 2(b) which shall be governed by Austrian law), the Coupons, the Receipts and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes (other than any non-contractual obligations arising out of or in connection with Condition 2(b) which shall be governed by Austrian law), the Coupons or the Receipts are governed by, and shall be construed in accordance with, the laws of England.

(b) The courts of England are to have jurisdiction to settle any disputes which may arise out of or in connection with the Notes or the Coupons (including any disputes relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes or the Coupons) and accordingly any legal action or proceedings arising out of or in connection with the Agency Agreement, the

Notes, the Coupons or the Receipts (including any legal action or proceedings relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Agency Agreement, the Notes, the Coupons or the Receipts) (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. This submission is made for the exclusive benefit of each of the Noteholders, Receiptholders and Couponholders and shall not limit the right of any of them to take Proceedings in any Austrian court of competent jurisdiction or to take steps anywhere relating to the conservation of assets or the enforcement or execution of a judgement in connection with Proceedings in England or the Republic of Austria.

(c) The Issuer appoints the General Manager for the time being of UniCredit Bank AG's London branch (currently situated at Moor House, 120 London Wall, London EC2Y 5ET) to accept service of any Proceedings in England on its behalf. 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.

16. Enforcement

A person who is not a Noteholder has no right under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 to enforce any term of the Notes, but this does not affect any right or remedy of a third party which exists or is available apart from such Act.

17. Language

These Terms and Conditions are written in the English and German languages. The applicable Final Terms for the issue of any series of Notes shall specify which language, in the event of any inconsistency, shall prevail.

18. Inflation-Linked Note Provisions

(a) **Definitions of Terms for Inflation-Linked Notes:**

For the purposes of these Terms and Conditions:

Due Date means in respect of any date when an Interest Amount, Final Redemption Amount or Early Redemption Amount, as applicable, falls due.

Index means such consumer price index as specified in the applicable Final Terms.

Index Figure means, in relation to any date, subject as provided in Condition 18(b) below, the Index Figure for the indexation of inflation specified in the applicable Final Terms as published by the authority or entity responsible of the publication of information relating to the Index and as applicable to such date or, if the Index Figure is not published for any date, any substituted index figure published by the authority or entity responsible for the publication of information relating to the Index or the comparable index which replaces the Index.

Index Sponsor shall mean such entity as specified in the applicable Final Terms, its successor entity, or, if no such successor entity exists, such entity as designated by the Calculation Agent.

Inquiry Date(s) mean(s) the date(s) so specified in the Final Terms.

Index Figure as applicable to a particular Due Date shall, subject as provided in Condition 18(b) below,

(i) means, in the case of Inflation-Linked Notes that have in the applicable Final Terms

specified Inflation-Linked Interest as the Interest Basis and that interpolation will apply, the result of the calculation in accordance with the following formula:

$$IND_y + \frac{(\text{Day of Due Date} - 1) \times (IND_x - IND_y)}{(\text{Days in month of Due Date})}$$

and rounded to five decimal places (0.000005 being rounded upwards) and where:

IND_y means the Index Figure for the first day of the month that is the number of months as specified in the applicable Final Terms (**Indexation Month Reference Period Y**) prior to the month in which the interest payment falls due; and

IND_x means the Index Figure for the first day of the month that is the number of months as specified in the applicable Final Terms (**Indexation Month Reference Period X**) prior to the month in which the interest payment falls due; or

(ii) otherwise mean the Index Figure on the Inquiry Date immediately preceding such Due Date.

Interest Base Index Figure means (subject to Condition 18(b)) such base index figure relevant to the date specified in the applicable Final Terms and, thereafter, the past Index Figure immediately preceding the current Index Figure.

Interest Index Ratio applicable to any Due Date means the Index Figure applicable to such date divided by the Base Index Figure and rounded to five decimal places (0.000005 being rounded upwards), with one (1) subtracted from the resulting figure.

Redemption Base Index Figure means (subject to Condition 18(b)) such base index figure for redemption calculation purposes as specified in the applicable Final Terms.

Redemption Index Ratio applicable to any Due Date means the Index Figure applicable to such date divided by the Base Index Figure and rounded to five decimal places (0.000005 being rounded upwards).

Maximum Redemption Amount means the redemption amount so specified in the Final Terms.

Maximum Rate of Interest means the rate of interest so specified in the Final Terms.

Minimum Redemption Amount means the redemption amount so specified in the Final Terms.

Minimum Rate of Interest means the rate of interest so specified in the Final Terms.

Reference Bond means the Reference Bond as specified in the applicable Final Terms

(b) **Market Disruption:**

(i) Delay of Publication

(A) If the Index Figure in relation to a particular Due Date (the **Relevant Index Figure**) has not been published or announced by the Inquiry Date, the Calculation Agent shall determine a Substitute Index Figure (in place of the Relevant Index Figure) by using the following methodology:

Substitute Index Figure = Base Level x (Latest Level / Reference Level)

Base Level means the Index level (excluding any "flash" estimates) published or announced by the Index Sponsor in respect of the month which is 12 calendar months prior to the month for which the Substitute Index Figure is being

determined.

Latest Level means the latest level of the Index (excluding any "flash" estimates) published or announced by the Index Sponsor prior to the month in respect of which the Substitute Index Level is being calculated.

Reference Level means the level of the Index (excluding any "flash" estimates) published or announced by the Index Sponsor in respect of the month which is 12 calendar months prior to the month referred to in "Latest Level" above.

(B) If a Relevant Index Figure is published or announced at any time after the Inquiry Date, such Relevant Index Figure will not be used in any calculation. The Substitute Index Figure so determined will be the definitive level for such Due Date.

(ii) Cessation of Publication

Notwithstanding the terms and conditions below with regard to the Successor Index, the following shall apply: If an Index Figure has not been published or announced for two consecutive months or the Index Sponsor announces that it will no longer continue to publish or announce the Index Figure, then the Calculation Agent shall determine a Successor Index (in lieu of any previously applicable Index) for the purposes of the Notes by using the following methodology:

(A) The Calculation Agent shall ask five leading independent banks to state what the replacement index for the Index should be. If between four and five responses are received, and of those responses, three leading independent banks state the same index, this index will be deemed the "Successor Index". If three responses are received, and two or more leading independent banks state the same index, this index will be deemed to be the **Successor Index**.

(B) If no Successor Index has been determined under (a) above by the fifth Business Day prior to the Inquiry Date, the Calculation Agent shall determine an appropriate alternative index, and such index will be deemed to be the "Successor Index". If the Calculation Agent concludes that it is impossible to determine a successor index, the Issuer may early redeem the Notes or pay at the Due Date the Minimum Redemption Amount, as applicable.

(iii) Replacement Index

If during the lifetime of the Notes an announcement has been made by the Index Sponsor, specifying that the Index Figure will no longer be published but be superseded by a replacement index figure specified by the Index Sponsor, and the Calculation Agent determines that such replacement index figure is calculated using the same or substantially similar formula or method of calculation as used in the calculation of the Index Figure previously applicable, such replacement index figure shall be the index figure for purposes of the Notes (the **Replacement Index Figure**) from the date that such Replacement Index Figure comes into effect.

(iv) Rebasing (changing the basis for comparison) of the Index Figure

If the Calculation Agent determines that the Index Figure has been or will be rebased at any time, the Index Figure so rebased (the **Rebased Index Figure**) will be used for purposes of determining the level of the Index Figure from the date of such rebasing; provided, however, that the Calculation Agent shall make such adjustments to the former levels of the Rebased Index Figure so that the Rebased Index Figure level reflects the same rate of inflation as the Index Figure before it was rebased.

(v) Material Modification Prior to the Inquiry Date

If on or prior to the day that is five Business Days before the Inquiry Date, the Index Sponsor announces that it will make a material change to the Index Figure, then the Calculation Agent shall make any necessary adjustments to the Index Figure so changed which would be necessary in order to determine the level of the Index Figure under the Notes.

(vi) Manifest Error in Publication

If on a day that is 30 calendar days after publication of the Index Figure, the Calculation Agent determines that the Index Sponsor has corrected the level of the Index Figure to remedy a manifest error in its original publication, the Calculation Agent will notify the Issuer and the Noteholders of such correction and the amount payable because of such correction in accordance with Condition 12.

PART B

TERMS AND CONDITIONS OF PFANDBRIEFE (OTHER THAN JUMBO-PFANDBRIEFE)

(English language version)

This Pfandbrief may be either a Mortgage Pfandbrief (*Hypothekenpfandbrief*) or Public Sector Pfandbrief (*Öffentlicher Pfandbrief*) within the meaning of the Austrian Mortgage Bank Act, as amended (the "*Hypothekenbankgesetz*") and is one of a Series of Pfandbriefe (which are not Jumbo-Pfandbriefe), (the "Pfandbrief" which expression shall mean (a) in relation to any Pfandbriefe represented by a global Pfandbrief, units of the lowest 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") pursuant to an amended and restated agency agreement as further amended and/or supplemented and/or restated from time to time (the "Agency Agreement") dated 18 June 2014 and made between the Issuer, The Bank of New York Mellon as issuing agent and principal paying agent (the "Agent" which expression shall include any successor agent) and the other paying agent named therein (together with the Agent, the "Paying Agents" which expression shall include any additional or successor paying agents). 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 or endorsed hereon. References herein to the "applicable Final Terms" are to the Final Terms attached hereto or endorsed hereon.

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.

The holders for the time being of the Pfandbriefe ("holders of the Pfandbriefe") are deemed to have notice of, and are entitled to the benefit of, all the provisions of the Agency Agreement, which are binding on them. Words and expressions defined in the Agency Agreement or defined or set out in the applicable Final Terms shall have the same meanings where used in these Terms and Conditions of Pfandbriefe unless the context otherwise requires or unless otherwise stated. Copies of the Agency Agreement (which contains the form of Final Terms) and the Final Terms for the Pfandbriefe of this Series are available from the specified office of each of the Paying Agents set out at the end of these Terms and Conditions of Pfandbriefe.

The holders in respect of the Pfandbriefe that are deposited for clearing with a common depositary for Euroclear and Clearstream, Luxembourg are entitled to the benefit of a deed of covenant (the "Deed of Covenant") dated 18 June 2014 made by the Issuer. The original of the Deed of Covenant is held by such common depositary on behalf of Euroclear and Clearstream, Luxembourg. Copies of the Deed of Covenant may be obtained upon request during normal business hours from the specified offices of each of the Paying Agents.

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 Oesterreichische Kontrollbank AG (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 Oesterreichische Kontrollbank AG (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 the global Pfandbrief in accordance with and subject to its terms (and the expression "holder of the Pfandbriefe" and related expressions shall be construed accordingly). Pfandbriefe will only be transferable in accordance with the rules and procedures for the time being of Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg, and/or Oesterreichische Kontrollbank AG, as the case may be.

Any reference herein to Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG 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 *Hypothekenbankgesetz* 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 Sector Pfandbrief, the Public Sector Pfandbriefe.

Subject to the provisions of the *Hypothekenbankgesetz*, 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 *Hypothekenbankgesetz* 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 *Hypothekenbankgesetz*; 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 *Hypothekenbankgesetz* in the form of assets which meet the criteria set out in the *Hypothekenbankgesetz*; and

(b) In respect of outstanding Public Sector 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 *Hypothekenbankgesetz* 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 *Hypothekenbankgesetz*; 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 *Hypothekenbankgesetz* in the form of assets which meet the criteria set out in the *Hypothekenbankgesetz*.

In addition, the Issuer may elect to maintain cover in respect of the outstanding Mortgage Pfandbriefe and the outstanding Public Sector Pfandbriefe which exceeds the cover required by the *Hypothekenbankgesetz* 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 Sector Pfandbriefe, a public sector register,

in the manner provided by the *Hypothekenbankgesetz*.

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 *Hypothekenbankgesetz* 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 Fixed Interest 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 10 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 represented by such Global Note.

In these Terms and Conditions of Pfandbriefe:

"Day Count Fraction" means:

(a) if "Actual/Actual (ICMA)" is specified in the applicable Final Terms:

(i) in the case of Pfandbriefe where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the "Accrual Period") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (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

(ii) in the case of Pfandbriefe where the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:

(A) 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

(B) 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);

(b) 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);

(c) if "Actual/365 (Fixed)" is specified in the applicable Final Terms, the actual number of days in the Interest Period divided by 365;

(d) if "Actual/360" is specified in the applicable Final Terms, the actual number of days in the Interest Period divided by 360;

(e) 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:

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

where:

"Y_1" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y_2" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"M_1" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M_2" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"D_1" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D_1 will be 30;

"D_2" 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 D_1 is greater than 29, in which case D_2 will be 30;

(f) 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:

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

where:

"Y_1" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y_2" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"M_1" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M_2" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"D_1" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D_1 will be 30;

"D_2" 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 D_2 will be 30; and

(g) 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:

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

where:

"Y_1" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y_2" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"M_1" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M_2" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"D_1" 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 D_1 will be 30; and

"D_2" 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 D_2 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 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).

If a Business Day Convention is specified in the applicable Final Terms and (x) if there is no numerically corresponding day on the calendar month in which an Interest Payment Date should occur or (y) if any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day, then, if the Business Day Convention specified is:

(1) in any case where Specified Periods are specified in accordance with Condition 3(b)(i)(B) of these Terms and Conditions of Pfandbriefe, the Floating Rate Convention, such Interest Payment Date (a) in the case of (x) above, shall be the last day that is a Business Day in the relevant month and the provisions of (ii) below shall apply mutatis mutandis or (b) in the case of (y) above, shall be postponed to the next day which is a Business 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 Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business 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, such Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day; or

(3) the Modified Following Business Day Convention, such Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event such Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day; or

(4) the Preceding Business Day Convention, such Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.

In these Terms and Conditions of Pfandbriefe:

"Business Day" means a day which is either (a) 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 and any Additional Business Centre specified in the applicable Final Terms or (b) in relation to any sum payable in euro, a day on which TARGET2 is open and a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in any Additional Business Centre specified on the applicable Final Terms; and

"TARGET2" means the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer payment system for euro which utilises a single shared platform and which was launched on 19 November 2007 or any successor thereto.

(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 10 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.

The Agency Agreement contains provisions for determining the Rate of Interest 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 three such offered quotations appear, in each case as at the time specified in the preceding paragraph.

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, the Rate of Interest in respect of such Pfandbriefe will be determined as provided in the applicable Final Terms.

(iv) Determination of Rate of Interest and Calculation of Interest Amount

The Agent 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:

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

where:

"Y_1" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y_2" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"M_1" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M_2" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"D_1" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D_1 will be 30;

"D_2" 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 D_1 is greater than 29, in which case D_2 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:

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

where:

"Y_1" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y_2" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"M_1" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M_2" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"D_1" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D_1 will be 30;

"D_2" 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 D_2 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:

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

where:

"Y_1" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y_2" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"M_1" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M_2" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"D_1" 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 D_1 will be 30; and

"D_2" 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 D_2 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 10 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 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 10 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

(i) Pfandbriefe other than instalment Pfandbriefe

Unless previously redeemed or purchased and cancelled as provided below, Pfandbriefe other than Instalment Pfandbriefe will be redeemed at its nominal amount in the Specified Currency on the Maturity Date.

(ii) Instalment Pfandbriefe

Unless previously redeemed or purchased and cancelled as provided below and subject to Condition 5 of these Terms and Conditions of Pfandbriefe, Instalment Pfandbriefe will be redeemed at the Instalment Date(s) and in the Instalment Amount(s) set out in the applicable Final Terms.

(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 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 10 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 Oesterreichische Kontrollbank AG, 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 10 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 in the manner specified in the relevant global Pfandbrief against presentation or surrender, as the case may be, of such global Pfandbrief at the specified office of any Paying Agent outside the United States. A record of each payment made on such global Pfandbrief, distinguishing between any payment of principal and any payment of interest, will be made on such global Pfandbrief by the Paying Agent to which such global Pfandbrief is presented for the purpose of making such payment, and such record shall be prima facie evidence that the payment in question has been made.

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.

The holder of the relevant global Pfandbrief shall be the only person entitled to receive payments in respect of Pfandbriefe represented by such global Pfandbrief and the Issuer will be discharged by payment to, or to the order of, the holder of such global Pfandbrief in respect of each amount so paid. Each of the persons shown in the records of Euroclear or of Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG, as applicable, as the holder of a particular nominal amount of Pfandbriefe must look solely to Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG, as the case may be, for his share of each payment so made by the Issuer to, or to the order of, the holder of the relevant global Pfandbrief. No person other than the holder of the relevant global Pfandbrief shall have any claim against the Issuer in respect of any payments due on that global Pfandbrief.

If the date for payment of any amount in respect of any Pfandbrief is not a Payment Day, the holder thereof shall not be entitled to payment until the next following Payment Day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, "Payment 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.

If the due date for redemption of any interest-bearing Pfandbrief is not a due date for the payment of interest relating thereto, interest accrued in respect of such Pfandbrief from (and including) the last preceding due date for the payment of interest (or from the Interest Commencement Date, as the case may be) will be paid only against surrender of such Pfandbrief.

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, (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, and (iv) a Paying Agent in a European Union Member State (if any) that will not oblige such paying agent to withhold or deduct tax pursuant to the Directive on the taxation of savings (which may be any of the agents referred to in (ii) or (iii) above). 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 the Pfandbriefe of this Series in accordance with Condition 10 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 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.

If bankruptcy proceedings are instituted against the Issuer, pursuant to the *Hypothekenbankgesetz* and provided sufficient cover in respect of the Pfandbriefe exists, payments in respect of the Pfandbriefe will not be accelerated but will continue to be made in the manner in which they were made prior to the institution of such proceedings.

To the extent feasible in accordance with the *Hypothekenbankgesetz*, the cover assets, together with the liabilities under the Pfandbriefe will be sold collectively by a special cover pool administrator to a suitable credit institution, which shall assume all liabilities under the Pfandbriefe.

If sufficient cover in respect of the Pfandbriefe does not exist, payments in respect of the Pfandbriefe will be accelerated, the relevant cover assets will be liquidated and the claims of the holders of the Pfandbriefe will be satisfied on a pro rata basis. To the extent the holders of the Pfandbriefe suffer a loss in respect their Pfandbriefe, such loss may be claimed by the holders of the Pfandbriefe in the bankruptcy proceedings of the Issuer.

Should the Issuer in its sole discretion elect to amend its articles of association in the future, as referred to by section 35(7) of the *Hypothekenbankgesetz*, then provided sufficient cover in respect of the Pfandbriefe exists, payments in respect of the Pfandbriefe may be accelerated and the Pfandbriefe may be repaid at their net present value at the time of repayment.

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 Call Redemption Amount of the Pfandbriefe, in the case of Zero Coupon Pfandbriefe, the Amortised Face Amount of the Pfandbriefe and, in the case of Instalment Pfandbriefe, the Instalment Amount(s) 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 any agreements relating to FATCA).

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 of the Pfandbriefe 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 of Pfandbriefe and Modification

The Agency Agreement contains provisions for convening meetings of the holders of the Pfandbriefe of this Series to consider matters affecting their interests, including modifications by Extraordinary Resolution of the terms and conditions of such Pfandbriefe. The quorum for any meeting convened to consider a resolution proposed as an Extraordinary Resolution shall be one or more persons holding or representing a clear majority in nominal amount of such Pfandbriefe for the time being outstanding, or at any adjourned such meeting one or more persons being or representing holders of the Pfandbriefe whatever the nominal amount of such Pfandbriefe for the time being outstanding so held or represented, except that at any meeting, the business of which includes, *inter alia*, (a) modification of the Maturity Date or, as the case may be, Redemption Month of such Pfandbriefe or reduction or cancellation of the nominal amount payable upon maturity or otherwise, or variation of the method of calculating the amount of principal payable on maturity or otherwise, (b) reduction of the amount payable or modification of the payment date in respect of any interest in respect of such Pfandbriefe or variation of the method of calculating the rate of interest in respect of such Pfandbriefe, (c) reduction of any Minimum Interest Rate and/or Maximum Interest Rate, (d) modification of the currency in which payments under such Pfandbriefe appertaining thereto are to be made, (e) modification of the majority required to pass an Extraordinary Resolution or (f) modification of the provisions of the Agency Agreement concerning this exception, the necessary quorum for passing an Extraordinary Resolution will be one or more persons holding or representing not less than three-quarters, or at any adjourned such meeting not less than 25 per cent. of the nominal amount of such Pfandbriefe for the time being outstanding. Any Extraordinary Resolution duly passed at any such meeting will be binding on all such holders of the Pfandbriefe (whether or not they are present at such meeting).

The Agent may agree, without the consent of the holders of the Pfandbriefe of this Series, to any modification to any of the provisions of the Agency Agreement which is of a formal, minor or technical nature or is made to correct a manifest error. Any such modification shall be binding on all such holders of the Pfandbriefe and, if the Agent so requires, shall be notified to the holders of the Pfandbriefe as soon as practicable thereafter in accordance with Condition 9 of these Terms and Conditions of Pfandbriefe.

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 Oesterreichische Kontrollbank AG (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 Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) for onward transmission to holders of Pfandbriefe. In case notices include "regulated information" (*vorgeschriebene Informationen*) within the meaning of § 81a para 1 item 9 of the Austrian Stock Exchange Act (*Börsegesetz*, "BörseG"), such notices shall be additionally published via an "electronic information dissemination system" (*Informationsverbreitungssystem*) within the meaning of § 82 para 8 BörseG. 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 Oesterreichische Kontrollbank AG (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 Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) for communication by them to the holders of the Pfandbriefe 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 the Pfandbriefe 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 Oesterreichische Kontrollbank AG (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).

(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 Oesterreichische Kontrollbank AG, as the case may be, in such manner as the Agent and Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) may approve for this purpose.

10. Paying Agents

In acting under the Agency Agreement, 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 of the Pfandbriefe except (without affecting the obligations of the Issuer to the holders of the Pfandbriefe 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 of the Pfandbriefe until the expiration of the relevant period of prescription under Condition 7 of these Terms and Conditions of Pfandbriefe. The Agency Agreement contains provisions for the indemnification of the Paying Agents and for relief from responsibility in certain circumstances, and entitles any of them to enter into business transactions with the Issuer without being liable to account to the holders of the Pfandbriefe for any resulting profit.

11. Further Issues

The Issuer may from time to time without the consent of the holders of the Pfandbriefe, 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 of the first district of Vienna, Austria 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 Agency Agreement or 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 Agency Agreement or 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.

References in these Terms and Conditions of Pfandbriefe to the *Hypothekenbankgesetz* will be deemed to be amended to the extent of any amendment to the *Hypothekenbankgesetz*.

PART C

TERMS AND CONDITIONS OF JUMBO-PFANDBRIEFE

(*English language version*)

This Jumbo-Pfandbrief may be either a Mortgage Pfandbrief (*Hypothekenpfandbrief*) or Public Sector Pfandbrief (*Öffentlicher Pfandbrief*) within the meaning of the Austrian Mortgage Bank Act, as amended (the "*Hypothekenbankgesetz*") and is one of a Series of Jumbo-Pfandbriefe, (the "Jumbo-Pfandbrief" which expression shall mean (a) in relation to any Jumbo-Pfandbriefe represented by a global Jumbo-Pfandbrief, units of the Specified Denomination of € 1,000 in the Specified Currency of the relevant Jumbo-Pfandbrief and (b) any global Jumbo-Pfandbrief) issued by UniCredit Bank Austria AG ("Bank Austria" or the "Issuer") pursuant to an amended and restated agency agreement as further amended and/or supplemented and/or restated from time to time (the "Agency Agreement") dated 18 June 2014 and made between the Issuer, The Bank of New York Mellon as issuing agent and principal paying agent (the "Agent" which expression shall include any successor agent) and the other paying agent named therein (together with the Agent, the "Paying Agents" which expression shall include any additional or successor paying agents). All of the Jumbo-Pfandbriefe from time to time issued by the Issuer which are for the time being outstanding are hereinafter referred to as the "Jumbo-Pfandbriefe" and the term "Jumbo-Pfandbrief" is to be construed accordingly. As used in these Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe, "Series" means each original issue of Jumbo-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 Jumbo-Pfandbriefe are listed) and which are consolidated and form a single series and shall be deemed to include the temporary and permanent global Jumbo-Pfandbriefe of such Series and the expressions "Jumbo-Pfandbriefe of the relevant Series" and "holders of Jumbo-Pfandbriefe of the relevant Series" and related expressions shall be construed accordingly.

The Final Terms in relation to this Jumbo-Pfandbrief are attached hereto or endorsed hereon. References herein to the "applicable Final Terms" are to the Final Terms attached hereto or endorsed hereon.

A minimum tradeable amount of € 100,000 in the Specified Currency may be specified in the Final Terms, in which case an offer to purchase units of such Jumbo-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.

The holders for the time being of the Jumbo-Pfandbriefe ("holders of the Jumbo-Pfandbriefe") are deemed to have notice of, and are entitled to the benefit of, all the provisions of the Agency Agreement, which are binding on them. Words and expressions defined in the Agency Agreement or defined or set out in the applicable Final Terms shall have the same meanings where used in these Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe unless the context otherwise requires or unless otherwise stated. Copies of the Agency Agreement (which contains the form of Final Terms) and the Final Terms for the Jumbo-Pfandbriefe of this Series are available from the specified office of each of the Paying Agents set out at the end of these Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe.

The holders in respect of the Jumbo-Pfandbriefe that are deposited for clearing with a common depositary for Euroclear and Clearstream, Luxembourg are entitled to the benefit of a deed of covenant (the "Deed of Covenant") dated 18 June 2014 made by the Issuer. The original of the Deed of Covenant is held by such common depositary on behalf of Euroclear and Clearstream, Luxembourg. Copies of the Deed of Covenant may be obtained upon request during normal business hours from the specified offices of each of the Paying Agents.

1. Form, Denomination and Title

The Jumbo-Pfandbriefe of this Series are in bearer form in the Specified Currency and Specified Denomination(s). This Jumbo-Pfandbrief is a Fixed Rate Pfandbrief.

Subject as set out below, title to the Jumbo-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 Jumbo-Pfandbrief as the absolute owner thereof (whether or not such Jumbo-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 Oesterreichische Kontrollbank AG, as applicable, as the holder of a particular nominal amount of such Jumbo-Pfandbriefe (in which regard any certificate or other document issued by Euroclear or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) as to the nominal amount of such Jumbo-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 Jumbo-Pfandbriefe for all purposes other than for the payment of principal (including premium (if any)) and interest on such Jumbo-Pfandbriefe, the right to which shall be vested, as against the Issuer and any of the Paying Agents, solely in the bearer of the global Jumbo-Pfandbrief in accordance with and subject to its terms (and the expression "holder of the Jumbo-Pfandbriefe" and related expressions shall be construed accordingly). Jumbo-Pfandbriefe will only be transferable in accordance with the rules and procedures for the time being of Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG, as the case may be.

The transcription of Jumbo-Pfandbriefe to the name of any holder of the Jumbo-Pfandbriefe shall be excluded throughout the lifetime of the Jumbo-Pfandbriefe.

Any reference herein to Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG 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 Jumbo-Pfandbriefe are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, the Luxembourg Stock Exchange.

2. Status

The obligations under the Jumbo-Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* without any preference among themselves. The Jumbo-Pfandbriefe are governed in accordance with the *Hypothekenbankgesetz* 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 Sector-Pfandbrief, the Public Sector Pfandbriefe.

Subject to the provisions of the *Hypothekenbankgesetz*, the Issuer shall ensure:

(a) in respect of outstanding Jumbo-Pfandbriefe which are Mortgage Pfandbriefe, that:

(i) the total volume of such Jumbo-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 *Hypothekenbankgesetz* 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 *Hypothekenbankgesetz*; and

(ii) it maintains securing excess cover in respect of such Jumbo-Pfandbriefe at the rate of two per cent. of their nominal value or such other amount specified by the *Hypothekenbankgesetz* in the form of assets which meet the criteria set out in the *Hypothekenbankgesetz*; and

(b) In respect of outstanding Jumbo-Pfandbriefe which are Public Sector Pfandbriefe, that:

(i) the total volume of such Jumbo-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 *Hypothekenbankgesetz* 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 *Hypothekenbankgesetz*; and

(ii) it maintains securing excess cover in respect of such Jumbo-Pfandbriefe at the rate of two per cent. of their nominal value or such other amount specified by the *Hypothekenbankgesetz* in the form of assets which meet the criteria set out in the *Hypothekenbankgesetz*.

In addition, the Issuer may elect to maintain cover in respect of the outstanding Jumbo-Pfandbriefe which are Mortgage Pfandbriefe and the outstanding Jumbo-Pfandbriefe which are Public Sector Pfandbriefe which exceeds the cover required by the *Hypothekenbankgesetz* and, if applicable, its articles of association. Such

excess cover shall be the same for all issues of Jumbo-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 Jumbo-Pfandbriefe:

(A) in the case of Jumbo-Pfandbriefe which are Mortgage Pfandbriefe, a mortgage register; and

(B) in the case of Jumbo-Pfandbriefe which are Public Sector Pfandbriefe, a public sector register,

in the manner provided by the *Hypothekenbankgesetz*.

In the event of the insolvency of the Issuer, the claims of the holders of the Jumbo-Pfandbriefe shall be satisfied out of the assets listed in the appropriate register in accordance with the *Hypothekenbankgesetz* and these Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe.

3. Interest

Each Jumbo-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 Fixed Interest 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 Jumbo-Pfandbriefe. Interest will cease to accrue on each Jumbo-Pfandbrief (or, in the case of the redemption of part only of a Jumbo-Pfandbrief, that part only of such Jumbo-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 Jumbo-Pfandbrief up to that day are received by or on behalf of the holder of such Jumbo-Pfandbrief and (ii) the day on which the Agent has notified the holder thereof (either in accordance with Condition 10 of these Terms and Conditions of Jumbo-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 Jumbo-Pfandbrief represented by such Global Note.

In these Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe:

"Day Count Fraction" means:

"Actual/Actual (ICMA)" as specified in the applicable Final Terms:

(i) in the case of Jumbo-Pfandbriefe where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the "Accrual Period") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (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

(ii) in the case of Jumbo-Pfandbriefe where the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:

(A) 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

(B) 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).

4. Redemption and Purchase

(a) Final Redemption

Subject to Condition 5 of these Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe, Jumbo-Pfandbriefe will be redeemed at their nominal amount in the Specified Currency on the Maturity Date. Neither the Issuer nor the holder of Jumbo-Pfandbriefe shall be entitled to early redemption of the Jumbo-Pfandbriefe.

(b) Purchase

The Issuer may at any time purchase or otherwise acquire Jumbo-Pfandbriefe of this Series in the open market or otherwise. Jumbo-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.

(c) Cancellation

All Jumbo-Pfandbriefe redeemed, and all Jumbo-Pfandbriefe purchased or otherwise acquired as aforesaid and surrendered to the Agent for cancellation, shall be cancelled and thereafter may not be reissued or re-sold.

5. Payments

Payments of principal and interest (if any) in respect of Jumbo-Pfandbriefe will (subject as provided below) be made in the manner specified in the relevant global Jumbo-Pfandbrief against presentation or surrender, as the case may be, of such global Jumbo-Pfandbrief at the specified office of any Paying Agent outside the United States. A record of each payment made on such global Jumbo-Pfandbrief, distinguishing between any payment of principal and any payment of interest, will be made on such global Jumbo-Pfandbrief by the Paying Agent to which such global Jumbo-Pfandbrief is presented for the purpose of making such payment, and such record shall be prima facie evidence that the payment in question has been made.

The holder of the relevant global Jumbo-Pfandbrief shall be the only person entitled to receive payments in respect of Jumbo-Pfandbriefe represented by such global Jumbo-Pfandbrief and the Issuer will be discharged by payment to, or to the order of, the holder of such global Jumbo-Pfandbrief in respect of each amount so paid. Each of the persons shown in the records of Euroclear or of Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) as the holder of a particular nominal amount of Jumbo-Pfandbriefe must look solely to Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG, as the case may be, for his share of each payment so made by the Issuer to, or to the order of, the holder of the relevant global Jumbo-Pfandbrief. No person other than the holder of the relevant global Jumbo-Pfandbrief shall have any claim against the Issuer in respect of any payments due on that global Jumbo-Pfandbrief.

If the date for payment of any amount in respect of any Jumbo-Pfandbrief is not a Payment Day, the holder thereof shall not be entitled to payment until the next following Payment Day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, "Payment Day" means any day which is a day on which TARGET2 is open

If the due date for redemption of any Jumbo-Pfandbrief is not a due date for the payment of interest

relating thereto, interest accrued in respect of such Pfandbrief from (and including) the last preceding due date for the payment of interest (or from the Interest Commencement Date, as the case may be) will be paid only against surrender of such Jumbo-Pfandbrief.

The names of the initial Agent and the other initial Paying Agents and their initial specified offices in respect of this Series of Jumbo-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 Jumbo-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, (iii) if and for so long as any Jumbo-Pfandbriefe of this Series are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, a Paying Agent (which may be the Agent) having a specified office in Luxembourg, and (iv) a Paying Agent in a European Union Member State (if any) that will not oblige such paying agent to withhold or deduct tax pursuant to the Directive on the taxation of savings (which may be any of the agents referred to in (ii) or (iii) above). 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 the Jumbo-Pfandbriefe of this Series in accordance with Condition 10 of these Terms and Conditions of the Jumbo-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 Jumbo-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 Jumbo-Pfandbriefe will be subject in all cases to 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 Jumbo-Pfandbriefe.

If bankruptcy proceedings are instituted against the Issuer, pursuant to the *Hypothekenbankgesetz* and provided sufficient cover in respect of the Jumbo-Pfandbriefe exists, payments in respect of the Jumbo-Pfandbriefe will not be accelerated but will continue to be made in the manner in which they were made prior to the institution of such proceedings.

To the extent feasible in accordance with the *Hypothekenbankgesetz*, the cover assets, together with the liabilities under the Jumbo-Pfandbriefe will be sold collectively by a special cover pool administrator to a suitable credit institution, which shall assume all liabilities under the Jumbo-Pfandbriefe.

If sufficient cover in respect of the Jumbo-Pfandbriefe does not exist, payments in respect of the Jumbo-Pfandbriefe will be accelerated, the relevant cover assets will be liquidated and the claims of the holders of the Jumbo-Pfandbriefe will be satisfied on a pro rata basis. To the extent the holders of the Jumbo-Pfandbriefe suffer a loss in respect their Jumbo-Pfandbriefe, such loss may be claimed by the holders of the Jumbo-Pfandbriefe in the bankruptcy proceedings of the Issuer.

Should the Issuer in its sole discretion elect to amend its articles of association in the future, as referred to by section 35(7) of the *Hypothekenbankgesetz*, then provided sufficient cover in respect of the Jumbo-Pfandbriefe exists, payments in respect of the Jumbo-Pfandbriefe may be accelerated and the Jumbo-Pfandbriefe may be repaid at their net present value at the time of repayment.

Reference in these Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe to principal in respect of the Jumbo-Pfandbriefe shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Jumbo-Pfandbriefe and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Jumbo-Pfandbriefe.

6. Taxation

All payments of principal and/or interest by the Issuer in respect of the Jumbo-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 any agreements relating to FATCA).

7. Prescription

Claims for payment of principal in respect of the Jumbo-Pfandbriefe shall be prescribed upon the expiry of 10 years, and claims for payment of interest (if any) in respect of the Jumbo-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 of the Jumbo-Pfandbriefe that such moneys have been so received, subject to the provisions of Condition 5 of these Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe.

8. Meetings of holders of Jumbo-Pfandbriefe and Modification

The Agency Agreement contains provisions for convening meetings of the holders of the Jumbo-Pfandbriefe of this Series to consider matters affecting their interests, including modifications by Extraordinary Resolution of the terms and conditions of such Jumbo-Pfandbriefe. The quorum for any meeting convened to consider a resolution proposed as an Extraordinary Resolution shall be one or more persons holding or representing a clear majority in nominal amount of such Jumbo-Pfandbriefe for the time being outstanding, or at any adjourned such meeting one or more persons being or representing holders of the Jumbo-Pfandbriefe whatever the nominal amount of such Jumbo-Pfandbriefe for the time being outstanding so held or represented, except that at any meeting, the business of which includes, inter alia, (a) modification of the Maturity Date or, as the case may be, Redemption Month of such Jumbo-Pfandbriefe or reduction or cancellation of the nominal amount payable upon maturity or otherwise, or variation of the method of calculating the amount of principal payable on maturity or otherwise, (b) reduction of the amount payable or modification of the payment date in respect of any interest in respect of such Jumbo-Pfandbriefe or variation of the method of calculating the rate of interest in respect of such Jumbo-Pfandbriefe, (c) modification of the currency in which payments under such Jumbo-Pfandbriefe appertaining thereto are to be made, (d) modification of the majority required to pass an Extraordinary Resolution, or (e) modification of the provisions of the Agency Agreement concerning this exception, the necessary quorum for passing an Extraordinary Resolution will be one or more persons holding or representing not less than three-quarters, or at any adjourned such meeting not less than 25 per cent. of the nominal amount of such Jumbo-Pfandbriefe for the time being outstanding. Any Extraordinary Resolution duly passed at any such meeting will be binding on all such holders of the Jumbo-Pfandbriefe (whether or not they are present at such meeting).

The Agent may agree, without the consent of the holders of the Jumbo-Pfandbriefe of this Series, to any modification to any of the provisions of the Agency Agreement which is of a formal, minor or technical nature or is made to correct a manifest error. Any such modification shall be binding on all such holders of the Jumbo-Pfandbriefe and, if the Agent so requires, shall be notified to the holders of the Jumbo-Pfandbriefe as soon as practicable thereafter in accordance with Condition 9 of these Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe.

9. Notices

(a) All notices regarding the Jumbo-Pfandbriefe of this Series shall be published if and for so long as the Jumbo-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 Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) for onward transmission to holders of the Jumbo-Pfandbriefe and in the case of Jumbo-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 Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) for onward transmission to holders of Jumbo-Pfandbriefe. In case notices include "regulated information" (*vorgeschriebene Informationen*) within the meaning of § 81a para 1 item 9 of the Austrian Stock Exchange Act (*Börsegesetz*, "BörseG"), such notices shall be additionally published via an "electronic information dissemination system" (*Informationsverbreitungssystem*) within the meaning of § 82 para 8 BörseG. The Issuer shall also ensure that notices are duly published in compliance with the requirements of each stock exchange on which the Jumbo-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 Jumbo-Pfandbriefe for this Series are held in their entirety

on behalf of Euroclear and Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) be substituted, in relation only to this Series, for such publication as aforesaid, the delivery of the relevant notice to Euroclear and Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) for communication by them to the holders of the Jumbo-Pfandbriefe of this Series except that if the Jumbo-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 the Jumbo-Pfandbriefe 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 Jumbo-Pfandbriefe of this Series are not listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange) on the seventh day after the day on which the said notice was given to Euroclear and Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable).

(c) Without prejudice to the other provisions of this Condition 9, notices in respect of Jumbo-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).

(d) Notices or demands to be given or made by any holder of any Jumbo-Pfandbriefe of this Series shall be in writing in the English language and given by lodging the same with the Agent. Whilst any Jumbo-Pfandbriefe of this Series are represented by a global Jumbo-Pfandbrief, such notice or demand may be given or made by a holder of any of the Jumbo-Pfandbriefe so represented to the Agent via Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG, as the case may be, in such manner as the Agent and Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) may approve for this purpose.

10. Paying Agents

In acting under the Agency Agreement, 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 of the Jumbo-Pfandbriefe except (without affecting the obligations of the Issuer to the holders of the Jumbo-Pfandbriefe to repay Jumbo-Pfandbriefe and pay interest thereon) funds received by the Agent for the payment of any sums due in respect of the Jumbo-Pfandbriefe shall be held by it in trust for the holders of the Jumbo-Pfandbriefe until the expiration of the relevant period of prescription under Condition 7 of these Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe. The Agency Agreement contains provisions for the indemnification of the Paying Agents and for relief from responsibility in certain circumstances, and entitles any of them to enter into business transactions with the Issuer without being liable to account to the holders of the Jumbo-Pfandbriefe for any resulting profit.

11. Further Issues

The Issuer may from time to time, without the consent of the holders of the Jumbo-Pfandbriefe, issue further Jumbo-Pfandbriefe having terms and conditions the same as the Jumbo-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 Jumbo-Pfandbriefe of any Series.

12. Governing Law and Jurisdiction

(a) The Jumbo-Pfandbriefe are governed by, and shall be construed in accordance with, the laws of Austria.

(b) (i) The courts of the first district of Vienna, Austria have jurisdiction to settle any disputes which may arise out of or in connection with the Jumbo-Pfandbriefe and accordingly any legal action or proceedings arising out of or in connection with the Agency Agreement or the Jumbo-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 Agency Agreement or the Jumbo-

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 Jumbo-Pfandbriefe shall specify which language, in the event of any inconsistency, shall prevail.

References in these Terms and Conditions of Jumbo-Pfandbriefe to the *Hypothekenbankgesetz* will be deemed to be amended to the extent of any amendment to the *Hypothekenbankgesetz*.

PART D

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 Law on Covered Bank Bonds dated 27 December 1905, Imperial Law Gazette (RGBl.) No. 213/1905, as amended (the "*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen*" or "*ALCB*") 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") pursuant to an amended and restated agency agreement as further amended and/or supplemented and/or restated from time to time (the "Agency Agreement") dated 18 June 2014 and made between the Issuer, The Bank of New York Mellon as issuing agent and principal paying agent (the "Agent" which expression shall include any successor agent) and the other paying agent named therein (together with the Agent, the "Paying Agents" which expression shall include any additional or successor paying agents). 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 Covered Bank Bonds of the relevant Series" and related expressions shall be construed accordingly.

The Final Terms in relation to this Covered Bank Bond are attached hereto or endorsed hereon. References herein to the "applicable Final Terms" are to the Final Terms attached hereto or endorsed hereon.

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.

The holders for the time being of the Covered Bank Bonds ("holders of the Covered Bank Bonds") are deemed to have notice of, and are entitled to the benefit of, all the provisions of the Agency Agreement, which are binding on them. Words and expressions defined in the Agency Agreement or defined or set out in the applicable Final Terms shall have the same meanings where used in these Terms and Conditions of Covered Bank Bonds unless the context otherwise requires or unless otherwise stated. Copies of the Agency Agreement (which contains the form of Final Terms) and the Final Terms for the Covered Bank Bonds of this Series are available from the specified office of each of the Paying Agents set out at the end of these Terms and Conditions of Covered Bank Bonds.

The holders in respect of the Covered Bank Bonds that are deposited for clearing with a common depositary for Euroclear and Clearstream, Luxembourg are entitled to the benefit of a deed of covenant (the "Deed of Covenant") dated 18 June 2014 made by the Issuer. The original of the Deed of Covenant is held by such common depositary on behalf of Euroclear and Clearstream, Luxembourg. Copies of the Deed of Covenant may be obtained upon request during normal business hours from the specified offices of each of the Paying Agents.

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 Oesterreichische Kontrollbank AG (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 Oesterreichische Kontrollbank AG (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 the global Covered Bank Bond in accordance with and subject to its terms (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 the rules and procedures for the time being of Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg, and/or Oesterreichische Kontrollbank AG, as the case may be.

Any reference herein to Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG 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 *ALCB* 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 Sector Covered Bank Bond, the Public Sector Covered Bank Bonds.

Subject to the provisions of the *ALCB*, 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 *ALCB* 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 Sector 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 *ALCB* and whose amount shall equal the nominal amount and interest of all issued Public Sector Covered Bank Bonds, and any other of the Issuer's outstanding public sector 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 Sector Covered Bank Bonds which exceeds the cover required by the *ALCB* 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:

(A) in the case of Mortgage Covered Bank Bonds, a mortgage register; and

(B) in the case of Public Sector Covered Bank Bonds, a public sector register,

in the manner provided by the *ALCB*.

In the event of the insolvency of the Issuer, the claims of the holders of the Covered Bank Bonds shall be

satisfied out of the assets listed in the appropriate register in accordance with the *ALCB* 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 Fixed Interest 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 10 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 represented by such Global Note.

In these Terms and Conditions of Covered Bank Bonds:

"Day Count Fraction" means:

(a) if "Actual/Actual (ICMA)" is specified in the applicable Final Terms:

(i) in the case of Covered Bank Bonds where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the "Accrual Period") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (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

(ii) 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:

(A) 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

(B) 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);

(b) 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);

(c) if "Actual/365 (Fixed)" is specified in the applicable Final Terms, the actual number of days in the Interest Period divided by 365;

(d) if "Actual/360" is specified in the applicable Final Terms, the actual number of days in the Interest Period divided by 360;

(e) 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:

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

where:

"Y_1" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y_2" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"M_1" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M_2" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"D_1" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D_1 will be 30;

"D_2" 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 D_1 is greater than 29, in which case D_2 will be 30;

(f) 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:

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

where:

"Y_1" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y_2" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"M_1" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M_2" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"D_1" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D_1 will be 30;

"D_2" 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 D_2 will be 30; and

(g) 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:

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

where:

"Y_1" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y_2" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"M_1" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M_2" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"D_1" 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 D_1 will be 30; and

"D_2" 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 D_2 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 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).

If a Business Day Convention is specified in the applicable Final Terms and (x) if there is no numerically corresponding day on the calendar month in which an Interest Payment Date should occur or (y) if any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day, then, if the Business Day Convention specified is:

(1) in any case where Specified Periods are specified in accordance with Condition 3(b)(i)(B) of these Terms and Conditions of Covered Bank Bonds, the Floating Rate Convention, such Interest Payment Date (a) in the case of (x) above, shall be the last day that is a Business Day in the relevant month and the provisions of (ii) below shall apply mutatis mutandis or (b) in the case of (y) above, shall be postponed to the next day which is a Business 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 Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business 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, such Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day; or

(3) the Modified Following Business Day Convention, such Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event such Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day; or

(4) the Preceding Business Day Convention, such Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.

In these Terms and Conditions of Covered Bank Bonds:

"Business Day" means a day which is either (a) 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 and any Additional Business Centre specified in the applicable Final Terms or (b) in relation to any sum payable in euro, a day on which TARGET2 is open and a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in any Additional Business Centre specified on the applicable Final Terms; and

"TARGET2" means the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer payment system for euro which utilises a single shared platform and which was launched on 19 November 2007 or any successor thereto.

(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 10 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.

The Agency Agreement contains provisions for determining the Rate of Interest 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 three such offered quotations appear, in each case as at the time specified in the preceding paragraph.

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, the Rate of Interest in respect of such Covered Bank Bonds will be determined as provided in the applicable Final Terms.

(iv) Determination of Rate of Interest and Calculation of Interest Amount

The Agent 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:

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

where:

"Y_1" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y_2" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"M_1" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M_2" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"D_1" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D_1 will be 30;

"D_2" 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 D_1 is greater than 29, in which case D_2 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:

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

where:

"Y_1" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y_2" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"M_1" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M_2" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"D_1" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D_1 will be 30;

"D_2" 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 D_2 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:

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

where:

"Y_1" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y_2" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"M_1" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M_2" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"D_1" 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 D_1 will be 30; and

"D_2" 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 D_2 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 10 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 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 10 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

(i) Covered Bank Bonds other than instalment Covered Bank Bonds

Unless previously redeemed or purchased and cancelled as provided below, Covered Bank Bonds other than Instalment Covered Bank Bonds will be redeemed at its nominal amount in the Specified Currency on the Maturity Date.

(ii) Instalment Covered Bank Bonds

Unless previously redeemed or purchased and cancelled as provided below and subject to Condition 5 of these Terms and Conditions of Covered Bank Bonds, Instalment Covered Bank Bonds will be redeemed at the Instalment Date(s) and in the Instalment Amount(s) set out in the applicable Final Terms.

(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 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 10 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 Oesterreichische Kontrollbank AG, 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 10 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 in the manner specified in the relevant global Covered Bank Bond against presentation or surrender, as the case may be, of such global Covered Bank Bond at the specified office of any Paying Agent outside the United States. A record of each payment made on such global Covered Bank Bond, distinguishing between any payment of principal and any payment of interest, will be made on such global Covered Bank Bond by the Paying Agent to which such global Covered Bank Bond is presented for the purpose of making such payment, and such record shall be prima facie evidence that the payment in question has been made.

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.

The holder of the relevant global Covered Bank Bond shall be the only person entitled to receive payments in respect of Covered Bank Bonds represented by such global Covered Bank Bond and the Issuer will be discharged by payment to, or to the order of, the holder of such global Covered Bank Bond in respect of each amount so paid. Each of the persons shown in the records of Euroclear or of Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG, 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 Oesterreichische Kontrollbank AG, as the case may be, for his share of each payment so made by the Issuer to, or to the order of, the holder of the relevant global Covered Bank Bond. No person other than the holder of the relevant global Covered Bank Bond shall have any claim against the Issuer in respect of any payments due on that global Covered Bank Bond.

If the date for payment of any amount in respect of any Covered Bank Bond is not a Payment Day, the holder thereof shall not be entitled to payment until the next following Payment Day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, "Payment 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.

If the due date for redemption of any interest-bearing Covered Bank Bond is not a due date for the payment of interest relating thereto, interest accrued in respect of such Covered Bank Bond from (and including) the last preceding due date for the payment of interest (or from the Interest Commencement Date, as the case may be) will be paid only against surrender of such Covered Bank Bond.

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, (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, and (iv) a Paying Agent in a European Union Member State (if any) that will not oblige such paying agent to withhold or deduct tax pursuant to the Directive on the taxation of savings (which may be any of the agents referred to in (ii) or (iii) above). 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 the Covered Bank Bonds of this Series in accordance with Condition 10 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 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.

If bankruptcy proceedings are instituted against the Issuer, pursuant to the *ALCB* and provided sufficient cover in respect of the Covered Bank Bonds exists, payments in respect of the Covered Bank Bonds will not be accelerated but will continue to be made in the manner in which they were made prior to the institution of such proceedings.

To the extent feasible in accordance with the *ALCB*, the cover assets, together with the liabilities under the Covered Bank Bonds will be sold collectively by a special cover pool administrator to a suitable credit institution, which shall assume all liabilities under the Covered Bank Bonds.

If sufficient cover in respect of the Covered Bank Bonds does not exist, payments in respect of the Covered Bank Bonds will be accelerated, the relevant cover assets will be liquidated and the claims of the holders of the Covered Bank Bonds will be satisfied on a pro rata basis. To the extent the holders of the Covered Bank Bonds suffer a loss in respect their Covered Bank Bonds, such loss may be claimed by the holders of the Covered Bank Bonds in the bankruptcy proceedings of the Issuer.

Should the Issuer in its sole discretion elect to amend its articles of association in the future, as referred to by section 3(7) of the *ALCB*, then provided sufficient cover in respect of the Covered Bank Bonds exists, payments in respect of the Covered Bank Bonds may be accelerated and the Covered Bank Bonds may be repaid at their net present value at the time of repayment.

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 Call 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, in the case of Instalment Covered Bank Bonds, the Instalment Amount(s) 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 any agreements relating to FATCA).

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 of the Covered Bank Bonds 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 of Covered Bank Bonds and Modification

The Agency Agreement contains provisions for convening meetings of the holders of the Covered Bank Bonds of this Series to consider matters affecting their interests, including modifications by Extraordinary Resolution of the terms and conditions of such Covered Bank Bonds. The quorum for any meeting convened to consider a resolution proposed as an Extraordinary Resolution shall be one or more persons holding or representing a clear majority in nominal amount of such Covered Bank Bonds for the time being outstanding, or at any adjourned such meeting one or more persons being or representing holders of the Covered Bank Bonds whatever the nominal amount of such Covered Bank Bonds for the time being outstanding so held or represented, except that at any meeting, the business of which includes, *inter alia*, (a) modification of the Maturity Date or, as the case may be, Redemption Month of such Covered Bank Bonds or reduction or cancellation of the nominal amount payable upon maturity or otherwise, or variation of the method of calculating the amount of principal payable on maturity or otherwise, (b) reduction of the amount payable or modification of the payment date in respect of any interest in respect of such Covered Bank Bonds or variation of the method of calculating the rate of interest in respect of such Covered Bank Bonds, (c) reduction of any Minimum Interest Rate and/or Maximum Interest Rate, (d) modification of the currency in which payments under such Covered Bank Bonds appertaining thereto are to be made, (e) modification of the majority required to pass an Extraordinary Resolution or (f) modification of the provisions of the Agency Agreement concerning this exception, the necessary quorum for passing an Extraordinary Resolution will be one or more persons holding or representing not less than three-quarters, or at any adjourned such meeting not less than 25 per cent. of the nominal amount of such Covered Bank Bonds for the time being outstanding. Any Extraordinary Resolution duly passed at any such meeting will be binding on all such holders of the Covered Bank Bonds (whether or not they are present at such meeting).

The Agent may agree, without the consent of the holders of the Covered Bank Bonds of this Series, to any modification to any of the provisions of the Agency Agreement which is of a formal, minor or technical nature or is made to correct a manifest error. Any such modification shall be binding on all such holders of the Covered Bank Bonds and, if the Agent so requires, shall be notified to the holders of the Covered Bank Bonds as soon as practicable thereafter in accordance with Condition 9 of these Terms and Conditions of Covered Bank Bonds.

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 Oesterreichische Kontrollbank AG (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 Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) for onward transmission to holders of Covered Bank Bonds. In case notices include "regulated information" (*vorgeschriebene Informationen*) within the meaning of § 81a para 1 item 9 of the Austrian Stock Exchange Act (*Börsegesetz*, "BörseG"), such notices shall be additionally published via an "electronic information dissemination system" (*Informationsverbreitungssystem*) within the meaning of § 82 para 8 BörseG. 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 Oesterreichische Kontrollbank AG (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 Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) for communication by them to the holders of the Covered Bank Bonds 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 the Covered Bank Bonds 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 Oesterreichische Kontrollbank AG (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).

(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 Oesterreichische Kontrollbank AG, as the case may be, in such manner as the Agent and Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Oesterreichische Kontrollbank AG (as applicable) may approve for this purpose.

10. Paying Agents

In acting under the Agency Agreement, 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 of the Covered Bank Bonds except (without affecting the obligations of the Issuer to the holders of the Covered Bank Bonds 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 of the Covered Bank Bonds until the expiration of the relevant period of prescription under Condition 7 of these Terms and Conditions of Covered Bank Bonds. The Agency Agreement contains provisions for the indemnification of the Paying Agents and for relief from responsibility in certain circumstances, and entitles any of them to enter into business transactions with the Issuer without being liable to account to the holders of the Covered Bank Bonds for any resulting profit.

11. Further Issues

The Issuer may from time to time without the consent of the holders of the Covered Bank Bonds, 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 of the first district of Vienna, Austria 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 Agency Agreement or 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 Agency Agreement or 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.

References in these Terms and Conditions of Covered Bank Bonds to the *ALCB* will be deemed to be amended to the extent of any amendment to the *ALCB*.

ÜBERSETZUNG AUS DER ENGLISCHEN SPRACHE

GERMAN TRANSLATION OF ***TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTE****S*

EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

Die Emissionsbedingungen {Terms and Conditions} sind nachstehend in vier Teilen angeführt.

Teil A enthält die Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen {Notes} (mit Ausnahme von Pfandbriefen, Jumbo-Pfandbriefen und Fundierten Bankschuldverschreibungen), die (vorbehaltlich Vervollständigung durch die Endgültigen Bedingungen) jeder Globalurkunde beigefügt oder durch Bezugnahme in diese aufgenommen und die jeder effektiven Schuldverschreibung (mit Ausnahme von Pfandbriefen, Jumbo-Pfandbriefen und Fundierten Bankschuldverschreibungen) beigefügt oder in dieser vermerkt werden, wobei im Falle einer relevanten Gesetzesänderung, eines wichtigen neuen Umstands oder einer wesentlichen Unrichtigkeit oder Ungenauigkeit die anwendbaren Endgültigen Bedingungen {Final Terms} in Bezug auf eine Serie {Series} 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 die Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Pfandbriefen, Jumbo-Pfandbriefen und Fundierten Bankschuldverschreibungen) unvereinbar sind, die Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Pfandbriefen, Jumbo-Pfandbriefen und Fundierten Bankschuldverschreibungen) für die Zwecke dieser Serie von Schuldverschreibungen ersetzen.

Teil B enthält die Emissionsbedingungen für Pfandbriefe (mit Ausnahme von Jumbo-Pfandbriefen), die (vorbehaltlich Vervollständigung durch die Endgültigen Bedingungen) jeder Globalurkunde beigefügt 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 (mit Ausnahme von Jumbo-Pfandbriefen) unvereinbar sind, die Emissionsbedingungen für Pfandbriefe (mit Ausnahme von Jumbo-Pfandbriefen) für die Zwecke dieser Serie von Pfandbriefen ersetzen.

Teil C enthält die Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe, die (vorbehaltlich Vervollständigung durch die Endgültigen Bedingungen) jeder Globalurkunde, die in Euro denominierte Pfandbriefe mit einem Gesamtkapitalbetrag von siebenhundertfünfzig Millionen Euro oder mehr ("Jumbo-Pfandbriefe") verkörpert, beigefügt oder durch Bezugnahme in diesen 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 Jumbo-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 Jumbo-Pfandbriefe unvereinbar sind, die Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe für die Zwecke dieser Serie von Jumbo-Pfandbriefen ersetzen.

Teil D enthält die Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen, die (vorbehaltlich Vervollständigung durch die Endgültigen Bedingungen) jeder Globalurkunde beigefügt 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.

TEIL A

EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN
(MIT AUSNAHME VON PFANDBRIEFEN, JUMBO-PFANDBRIEFEN UND FUNDIERTEN BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN)
(*German language version*)

Diese Schuldverschreibung ist eine von einer Serie von Euro-Schuldverschreibungen mit mittlerer Laufzeit *{Euro Medium Term Notes}* (die keine Pfandbriefe, Jumbo-Pfandbriefe oder Fundierte Bankschuldverschreibungen sind) (die "Schuldverschreibungen", wobei dieser Ausdruck (a) in Bezug auf Schuldverschreibungen, die durch eine Globalurkunde verbrieft sind, Einheiten der niedrigsten festgelegten Stückelung *{Specified Denomination}* in der festgelegten Währung *{Specified Currency}* der entsprechenden Schuldverschreibungen, (b) effektive Schuldverschreibungen, die im Austausch (oder im teilweisen Austausch) gegen eine Dauerglobalurkunde begeben werden, und (c) jede Globalurkunde bezeichnet), die von der UniCredit Bank Austria AG ("Bank Austria" oder die "Emittentin" *{Issuer}*) gemäß einem geänderten und neugefassten Agency Agreement vom 18. Juni 2014 in der jeweiligen geänderten und/oder ergänzten und/oder neugefassten Fassung (das "Agency Agreement") zwischen der Emittentin, der The Bank of New York Mellon als Emissionsstelle und Hauptzahlstelle (der "Agent", wobei dieser Begriff auch alle nachfolgenden Agents einschließt) und der anderen darin genannten Zahlstelle (zusammen mit dem Agent als die "Zahlstellen" *{Paying Agents}* bezeichnet, wobei dieser Begriff auch alle etwa zusätzlichen oder nachfolgenden Zahlstellen einschließt) begeben werden. Alle von der Emittentin von Zeit zu Zeit begebenen Schuldverschreibungen, die zum gegebenen Zeitpunkt ausstehend sind, werden im Folgenden als die "Schuldverschreibungen" bezeichnet, und der Begriff "Schuldverschreibung" ist dementsprechend auszulegen. Im Sinne dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen bezeichnet der Begriff "Serie" jede ursprüngliche Begebung von Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen notiert sind oder nicht) und die zusammengefasst sind und eine Einheit bilden, wobei dieser Begriff die vorläufige Globalurkunde, die Dauerglobalurkunde und die effektiven Schuldverschreibungen einer solchen Serie einschließt, und die Begriffe "Schuldverschreibungen der betreffenden Serie" und "Inhaber der Schuldverschreibungen der betreffenden Serie" sowie verwandte Begriffe sind dementsprechend auszulegen.

Die Endgültigen Bedingungen in Bezug auf diese Schuldverschreibung sind dieser Unterlage beigefügt oder darin vermerkt. In dieser Unterlage enthaltene Bezugnahmen auf die "anwendbaren Endgültigen Bedingungen" beziehen sich auf die dieser Unterlage beigefügten oder darin vermerkten Endgültigen Bedingungen *{Final Terms}*.

Für die jeweiligen Inhaber von Schuldverschreibungen ("Schuldverschreibungsinhaber" *{Noteholders}*), wobei dieser Ausdruck in Bezug auf alle Schuldverschreibungen, die durch eine Globalurkunde verbrieft sind, wie in Bedingung 1 vorgesehen auszulegen ist, die Inhaber von zu verzinslichen effektiven Schuldverschreibungen gehörenden Zinsscheinen (gemäß nachstehender Definition) (die "Inhaber von Zinsscheinen" *{Couponholders}*), die Inhaber von Talons (gemäß nachstehender Definition) (die "Inhaber von Talons" *{Talonholders}*) und die Inhaber von Rückzahlungsscheinen (gemäß nachstehender Definition) (die "Inhaber von Rückzahlungsscheinen" *{Receiptholders}*) gilt, dass diese von allen Bestimmungen des Agency Agreement Kenntnis haben und berechtigt sind, diese für sich in Anspruch zu nehmen, wobei diese für sie verbindlich sind. Begriffe und Ausdrücke, die im Agency Agreement definiert oder in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definiert oder festgelegt sind, haben, sofern sie in den gegenständlichen Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen verwendet werden, dieselbe Bedeutung, es sei denn, dass der Zusammenhang eine andere Bedeutung erfordert oder eine andere Bedeutung festgelegt wird. Kopien des Agency Agreement (welches das Muster der Endgültigen Bedingungen enthält) und die Endgültigen Bedingungen für die Schuldverschreibungen dieser Serie sind bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle, wie am Ende dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen angegeben, erhältlich.

Die Inhaber von Schuldverschreibungen, die zum Clearing bei einer gemeinsamen Hinterlegungsstelle für Euroclear und Clearstream, Luxemburg hinterlegt sind, sind berechtigt, die von der Emittentin ausgestellte Vertragsurkunde vom 18. Juni 2014 (die *"Deed of Covenant"*) für sich in Anspruch zu nehmen. Das Original der *Deed of Covenant* wird von dieser gemeinsamen Hinterlegungsstelle im Auftrag von Euroclear und Clearstream, Luxemburg verwahrt. Kopien der *Deed of Covenant* sind auf Anforderung während der üblichen Geschäftszeiten bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeder Zahlstelle erhältlich.

In NGN Form begebene Schuldverschreibungen werden bei einem gemeinsamen Wertpapierverwahrer für Euroclear und Clearstream, Luxemburg hinterlegt.

1. Form, Stückelung und Eigentumsrecht

Die Schuldverschreibungen dieser Serie lauten auf Inhaber in der festgelegten Währung und in der/den festgelegten Stückelung(en), und die effektiven Schuldverschreibungen dieser Serie werden fortlaufend nummeriert sein. Diese Schuldverschreibung ist eine festverzinsliche Schuldverschreibung *{Fixed Rate Note}*, eine variabel verzinsliche Schuldverschreibung *{Floating Rate Note}*, eine Nullkupon-Schuldverschreibung *{Zero Coupon Note}*, eine teileingezahlte Schuldverschreibung *{Partly Paid Note}*, eine Raten-Schuldverschreibungen *{Instalment Note}*, eine inflationsgebundene Schuldverschreibung *{Inflation-Linked Note}* (bei der Zahlungen in Bezug auf das Kapital und/oder Zinsen an einen Inflationsindex gebunden sind), oder eine Kombination davon. Die Zinsbasis *{Interest Basis}* und die Rückzahlungs-/Zahlungs-Basis *{Redemption/Payment Basis}* solcher Schuldverschreibungen entspricht jeweils der Angabe in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen, und die passenden Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen sind entsprechend anzuwenden. Im Falle einer effektiven Schuldverschreibung wird diese mit beigefügten Zinsscheinen für die Zahlung von Zinsen ("Zinsscheine" *{Coupons}*) und, sofern anwendbar, beigefügten Talons für weitere Zinsscheine ("Talons" *{Talons}*) begeben, außer es handelt sich um eine Nullkupon-Schuldverschreibung, in welchem Falle Bezugnahmen auf Zinsen (außer auf Zinsen, die nach dem Fälligkeitstag *{Maturity Date}* fällig sind) und Zinsscheine in diesen Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen nicht anwendbar sind. Im Falle einer effektiven Schuldverschreibung, die in Raten rückzahlbar ist, wird diese mit beigefügten Rückzahlungsscheinen ("Rückzahlungsscheine" *{Receipts}*) für die Zahlung von Raten auf das Kapital vor der angegebenen Fälligkeit begeben. Wo immer teileingezahlte Schuldverschreibungen oder inflationsgebundene Schuldverschreibung begeben werden, die Zinsen auf einer fixen oder variablen Zinsbasis tragen sollen oder auf einer nicht-zinstragenden Basis begeben werden, sind die Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen, die sich auf festverzinsliche Schuldverschreibungen, auf variabel verzinsliche Schuldverschreibungen beziehungsweise auf Nullkupon-Schuldverschreibungen beziehen, auf solche teileingezahlten Schuldverschreibungen oder inflationsgebundene Schuldverschreibung anzuwenden, und zwar wo der Zusammenhang dies erlaubt und vorbehaltlich der anwendbaren Endgültigen Bedingungen. Alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen auf Zinsschein(e), Inhaber von Zinsscheinen oder Kupon(s) sind so zu verstehen, dass diese auch eine Bezugnahme auf Talon(s) bzw. Inhaber von Talons einschließen, sofern sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt.

Zusätzlich werden die Schuldverschreibungen vorsehen, dass die Rechte der Schuldverschreibungsinhaber in Bezug auf Zahlungen von Kapital entweder (a) nichtnachrangig ("gewöhnliche Schuldverschreibungen" *{Ordinary Notes}*) oder (b) in der in Bedingung 2(b) beschriebenen Weise nachrangig ("nachrangige Schuldverschreibungen" *{Subordinated Notes}*) sind. Die nachrangigen Schuldverschreibungen werden ihrerseits Tier 2 Kapital gemäß der Relevanten Regeln (jeweils wie in Bedingung 4 definiert) ("Tier 2 nachrangige Schuldverschreibungen" *{Tier 2 Subordinated Notes}*) darstellen.

Die Schuldverschreibungen können, entsprechend der Festlegung in den Endgültigen Bedingungen, in jeglicher/jeglichen Stückelung(en) oder Währung begeben werden, jedoch mit der Maßgabe, dass die Mindeststückelung der Betrag sein wird, der jeweils von der maßgeblichen Zentralbank (oder einer vergleichbaren Institution (gleich welcher Beschreibung oder welchen Namens) oder durch auf die maßgebliche festgelegte Währung der Schuldverschreibungen anwendbare Gesetze oder Vorschriften gestattet oder gefordert wird.

Der Prospekt ist ein gebilligter Prospekt für Schuldverschreibungen mit einer Stückelung von mindestens € 1.000. Im Rahmen des Programmes ist die zuständige Behörde für die Begebung von börsennotierten Schuldverschreibungen mit einer Stückelung von mindestens € 1.000 die CSSF. Unter dieser Voraussetzung wird jede Serie der Schuldverschreibungen eine Stückelung aufweisen, wie dies in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist, jeweils unter Einhaltung aller anwendbaren rechtlichen und/oder regulatorischen und/oder von der Zentralbank vorgeschriebenen oder vergleichbaren Voraussetzungen.

Vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen erfolgt die Übertragung des Eigentumsrechts an den Schuldverschreibungen, den Zinsscheinen und den Rückzahlungsscheinen durch Übergabe. Der Inhaber eines jeden Zinsscheins oder Rückzahlungsscheins unterliegt, unabhängig davon, ob dieser Zinsschein oder Rückzahlungsschein einer Schuldverschreibungen beigefügt ist, in seiner Eigenschaft als solcher allen in der entsprechenden Schuldverschreibung enthaltenen Bestimmungen und ist an diese gebunden. Die Emittentin und

jede Zahlstelle dürfen, in dem weitesten vom anwendbaren Recht erlaubten Ausmaß, den Inhaber einer jeden Schuldverschreibung, eines jeden Zinsscheins oder Rückzahlungsscheins in jeder Hinsicht als deren/dessen unumschränkten Eigentümer ansehen und behandeln (unabhängig davon, ob eine solche Schuldverschreibung, ein solcher Zinsschein oder Rückzahlungsschein überfällig ist, und ungeachtet irgendeines Eigentumsvermerks oder irgendeiner Aufschrift darauf oder einer diesbezüglichen Verlust- oder Diebstahlsanzeige), jedoch im Falle einer Globalurkunde unbeschadet der nachstehend angeführten Bestimmungen.

Solange irgendeine der Schuldverschreibungen dieser Serie durch eine Globalurkunde verbrieft ist, die im Auftrag der Euroclear Bank S.A./N.V. ("Euroclear") und/oder Clearstream Banking, société anonyme ("Clearstream, Luxemburg") und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG verwahrt wird, ist jede Person, die zum gegebenen Zeitpunkt in den Büchern von Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG als Inhaber eines bestimmten Nennbetrages von solchen Schuldverschreibungen ausgewiesen ist (wobei diesbezüglich alle Bestätigungen oder anderen Dokumente, die von Euroclear oder Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG in Bezug auf einen bestimmten, einer Person gutgeschriebenen Nennbetrag von solchen Schuldverschreibungen ausgestellt wurden, in jeder Hinsicht abschließend und verbindlich sind, außer im Falle eines offenkundigen Fehlers), von der Emittentin und den Zahlstellen in jeder Hinsicht als Inhaber eines solchen Nennbetrages von solchen Schuldverschreibungen zu behandeln, außer in Bezug auf Zahlungen von Kapital (einschließlich eines (etwaigen) Aufschlages) und Zinsen auf solche Schuldverschreibungen, hinsichtlich derer im Verhältnis zur Emittentin und zu einer jeden Zahlstelle ausschließlich der Inhaber der Globalurkunde einen Anspruch besitzt, und zwar gemäß und vorbehaltlich der Bedingungen dieser Globalurkunde (wobei die Begriffe "Schuldverschreibungsinhaber", "Inhaber von Schuldverschreibungen" und verwandte Begriffe dementsprechend auszulegen sind). Schuldverschreibungen, die durch eine Globalurkunde verbrieft sind, sind nur gemäß den zum gegebenen Zeitpunkt geltenden Regeln und Verfahren von Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG, je nach Sachlage, übertragbar.

Im Falle von NGNs wird bei jeder Rück-, Zins-, oder Teilzahlung bezüglich bzw. Kauf und Entwertung der durch die Vorläufige Globalurkunde bzw. die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen die Emittentin dafür Sorge tragen, dass die Einzelheiten über Rück-, Zins-, und Teilzahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der Vorläufigen Globalurkunde bzw. der Dauerglobalurkunde anteilig in die Register von Euroclear und Clearstream, Luxemburg eingetragen werden und nach dieser Eintragung vom Nennbetrag der in dem Register von Euroclear und Clearstream, Luxemburg geführten und durch die Vorläufige Globalurkunde bzw. die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der Teilzahlung abgezogen wird. Bei einem Tausch von einem Teil der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin dafür Sorge tragen, dass die Einzelheiten über den Tausch anteilig in die Register von Euroclear und Clearstream, Luxemburg eingetragen werden.

In dieser Unterlage enthaltene Bezugnahmen auf Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG sind, sofern der Zusammenhang dies erlaubt, ausgenommen in Bezug auf Schuldverschreibungen in Form von Neuen Globalurkunden so zu verstehen, dass sie auch eine Bezugnahme auf alle zusätzlichen von der Emittentin, dem Agent und, sofern die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notieren, von der Luxemburger Börse gebilligten Clearing Systeme einschließen.

2. Status

(a) Status der gewöhnlichen Schuldverschreibungen

Die gewöhnlichen Schuldverschreibungen und die (gegebenenfalls vorhandenen) damit verbundenen Zinsscheine und Rückzahlungsscheine begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte und nichtnachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, sind untereinander ohne irgendeinen Vorrang gleichgestellt und stehen allen anderen ausstehenden, nicht besicherten und nichtnachrangigen, gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleich (außer in dem Ausmaß, in dem die Gesetze, die generell die Rechte der Gläubiger im Falle eines Konkurses oder einer Abwicklung betreffen, solchen anderen nicht besicherten Verbindlichkeiten einen Vorrang einräumen).

(b) Status der nachrangigen Schuldverschreibungen

(i) Status

Die nachrangigen Schuldverschreibungen (d.h., die Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen) und die (gegebenenfalls vorhandenen) damit verbundenen Zinsscheine und Rückzahlungsscheine begründen direkte, unbedingte, nicht besicherte und gemäß dem nachstehenden Absatz (ii) nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und sind untereinander ohne irgendeinen Vorrang gleichgestellt und haben zumindest den gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, ausgenommen nachrangige Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen als nachrangig gegenüber den Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

(ii) Nachrangigkeit

Ansprüche gegen die Emittentin in Bezug auf das Kapital der nachrangigen Schuldverschreibungen (d.h., die Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen) und auf die Zinsen darauf sind im Falle der Liquidation oder des Konkurses der Emittentin gegenüber den Ansprüchen der vorrangigen Gläubiger (gemäß nachstehender Definition) insofern nachrangig, als Beträge in Bezug auf dieses Kapital und diese Zinsen seitens der Emittentin in einer solchen Abwicklung erst fällig und zahlbar werden, nachdem die Ansprüche der vorrangigen Gläubiger vollständig befriedigt worden sind. Die mit den nachrangigen Schuldverschreibungen verbundenen Risiken in Zusammenhang mit gesetzlichen Verlustabsorbtionsmechanismen werden in den Risikofaktoren "*Regulatory Changes*", "*Risks of subordinated instruments: Tier 2 Subordinated Notes*", "*Change of law*" und "*Risks in connection with the adoption of a future crisis management regime for banks*" genauer beschrieben.

In diesem Absatz (ii) sowie in Bedingung 2(b)(iii) dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen bezeichnet der Begriff "vorrangige Gläubiger" *{Senior Creditors}* Gläubiger der Emittentin, deren angemeldete Forderungen in der Abwicklung der Emittentin anerkannt sind und die nichtnachrangige Gläubiger der Emittentin sind.

(iii) Aufrechnung

(A) Tier 2 nachrangige Schuldverschreibungen

Vorbehaltlich des anwendbaren Rechts darf kein Inhaber von Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen *{Tier 2 Subordinated Noteholder}*, Inhaber von Tier 2 nachrangigen Zinsscheinen *{Tier 2 Subordinated Couponholder}* oder Inhaber von Tier 2 nachrangigen Rückzahlungsscheinen *{Tier 2 Subordinated Receiptholder}* irgendwelche Rechte auf Aufrechnung in Bezug auf irgendeinen Betrag, der ihm von der Emittentin geschuldet wird und der aus oder im Zusammenhang mit den Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen, den Tier 2 nachrangigen Zinsscheinen *{Tier 2 Subordinated Coupons}* oder den Tier 2 nachrangigen Rückzahlungsscheinen *{Tier 2 Subordinated Receipts}* entsteht, ausüben oder behaupten, und für jeden Inhaber von Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen, Inhaber von Tier 2 nachrangigen Zinsscheinen und Inhaber von Tier 2 nachrangigen Rückzahlungsscheinen gilt, dass er kraft seiner Zeichnung, seines Ankaufs oder seines Haltens von Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen, Tier 2 nachrangigen Zinsscheinen oder Tier 2 nachrangigen Rückzahlungsscheinen auf alle solchen Aufrechnungsrechte verzichtet hat.

In dem Ausmaß, in dem (kraft Gesetzes oder auf sonstige Weise) bei einer Abwicklung der Emittentin eine Aufrechnung stattfindet zwischen (a) einem Betrag, der von der Emittentin einem Inhaber von Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen, einem Inhaber von Tier 2 nachrangigen Zinsscheinen oder einem Inhaber von Tier 2 nachrangigen Rückzahlungsscheinen geschuldet wird und der aus oder im Zusammenhang mit den Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen, den Tier 2 nachrangigen Zinsscheinen oder den Tier 2 nachrangigen Rückzahlungsscheinen entsteht, und (b) einem Betrag, der von einem solchen Inhaber von Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen, Inhaber von Tier 2 nachrangigen Zinsscheinen bzw. Inhaber von Tier 2 nachrangigen Rückzahlungsscheinen an die Emittentin geschuldet wird, wird ein solcher Inhaber von Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen, Inhaber von Tier 2 nachrangigen Zinsscheinen bzw. Inhaber von Tier 2 nachrangigen Rückzahlungsscheinen einen solchen Betrag, hinsichtlich dessen eine Aufrechnung stattfindet, unverzüglich an den Liquidator (oder einen anderen relevanten Insolvenzverwalter der Emittentin) übertragen, damit dieser treuhändig für die vorrangigen Gläubiger gehalten wird.

(B) Gewöhnliche Schuldverschreibungen

Eine Beschränkung der Aufrechnung in Bezug auf gewöhnliche Schuldverschreibungen gemäß anwendbarem Recht ist möglich.

3. Zinsen

(a) Zinsen auf festverzinsliche Schuldverschreibungen

Jede festverzinsliche Schuldverschreibung wird auf der Grundlage ihres Nennbetrags (oder, im Falle von teileingezahlten Schuldverschreibungen, auf der Grundlage des einbezahlten Betrags) 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 (vorbehaltlich der Bedingung 2(b) dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen, sofern anwendbar). 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 Festzinsterminen *{Fixed Interest Date(s)}* abweicht, wird diese dem anfänglichen Bruchteilzinsbetrag *{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 Bruchteilzinsbetrag entsprechen. Die Zinszahlung erfolgt vorbehaltlich der und gemäß den Bestimmungen von Bedingung 5 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen. Der Zinslauf endet hinsichtlich jeder festverzinslichen Schuldverschreibung (oder im Falle einer Rückzahlung von nur einem Teil einer Schuldverschreibung, nur hinsichtlich dieses Teils der Schuldverschreibung) am Fälligkeitstermin für die entsprechende Rückzahlung, es sei denn, dass bei ordnungsgemäßer Vorlage der entsprechenden Schuldverschreibung die Zahlung des Kapitals ungebührlich zurückbehalten oder verweigert wird, in welchem Falle der Zinslauf fortdauert (sowohl nach wie vor einem etwaigen Urteil) bis (i) zu dem Tag, an dem alle Beträge, die in Bezug auf eine solche Schuldverschreibung bis zu diesem Tage fällig sind, vom Inhaber der Schuldverschreibung oder in dessen Auftrag erhalten wurden, oder (ii) bis zum Tag, an dem der Agent den Inhaber derselben (entweder gemäß Bedingung 12 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen oder individuell) über den Erhalt von allen Beträgen, die in Bezug auf die Schuldverschreibung 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 und außer im Fall von effektiven Schuldverschreibungen, deren Endgültige Bedingungen einen festgelegten Kuponbetrag oder Bruchteilzinsbetrag bestimmen, erfolgt die Berechnung solcher Zinsen, indem der Zinssatz auf jede festgelegte Stückelung angewendet wird, (i) im Falle der festverzinslichen Schuldverschreibungen, dargestellt durch eine Globalurkunde, auf den Gesamtbetrag des ausstehenden Nominales der festverzinslichen Schuldverschreibung, dargestellt durch eine Globalurkunde (oder, falls es sich um teileingezahlte Schuldverschreibungen handelt, auf den bezahlten Gesamtbetrag); oder (ii) im Falle von effektiven festverzinslichen Schuldverschreibungen, auf den Berechnungsbetrag, und in beiden Fällen, wird diese Summe mit dem anwendbaren Zinstagequotienten multipliziert und die resultierende Zahl auf die nächste Untereinheit der relevanten festgelegten Währung gerundet, wobei eine halbe solche Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt. Falls die festgelegte Stückelung einer effektiven festverzinslichen Schuldverschreibung mehr als einen Berechnungsbetrag umfasst, soll der zu zahlende Zinsbetrag bezüglich der festverzinslichen Schuldverschreibungen der Gesamtbetrag (wie oben bestimmt) für jeden Berechnungsbetrag sein, welcher die festgelegte Stückelung umfasst ohne weitere Rundung.

In diesen Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen:

bezeichnet "Zinstagequotient" *{Day Count Fraction}*:

(a) wenn "Actual/Actual (ICMA)" in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt ist:

(i) im Falle von Schuldverschreibungen, bei denen die Anzahl der Tage in der relevanten Periode ab (jeweils einschließlich) dem letztvorangegangenen Zinszahlungstag (oder, wenn es keinen solchen gibt, dem Verzinsungsbeginn) bis zu (ausschließlich) dem relevanten Zahlungstag (die "Zinslaufperiode" *{Accrual Period}*) 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 Schuldverschreibungen, 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 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);

(c) wenn "Actual/365 (Fixed)" in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 365;

(d) wenn "Actual/360" in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode 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 Zinsperiode geteilt durch 360 und berechnet auf folgender Formel basierend:

$$\textbf{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

"Y_1" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y_2" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt;

"M_1" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M_2" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D_1" ist der erste Kalendertag der Zinsperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn ein solcher Tag fällt auf den 31., in welchem Fall die Zahl 30 wäre;

"D_2" ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinsperiode fällt, es sei denn ein solcher Tag fällt auf den 31. und D_1 ist größer als 29, in welchem Fall D_2 30 wäre ;

(f) 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:

$$\textbf{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

"Y_1" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y_2" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt;

"M_1" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M_2" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D_1" ist der erste Kalendertag der Zinsperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, ein solcher Tag fällt auf den 31., in welchem Fall D_1 30 wäre;

"D_2" 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, D_2 30 wäre;

(g) 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:

$$\textbf{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

"Y_1" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y_2" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt;

"M_1" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M_2" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D_1" ist der erste Kalendertag der Zinsperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn (i) dieser Tag ist der letzte Tag im Februar oder (ii) ein solcher Tag fällt auf den 31., in welchem Fall D_1 30 wäre;

"D_2" 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) ein solcher Tag fällt auf den 31., in welchem Fall, D_2 30 wäre; und

"Untereinheit" *{sub-unit}* bezeichnet hinsichtlich jeder Währung außer dem U.S. Dollar und dem Euro den niedrigsten Betrag einer solchen Währung, der im Land der betreffenden Währung als gesetzliches Zahlungsmittel erhältlich ist, und hinsichtlich des U.S. Dollars und des Euro einen Cent.

(b) Zinsen auf variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

(i) Zinszahlungstage

Jede variabel verzinsliche Schuldverschreibung wird auf der Grundlage ihres ausstehenden Nennbetrags (oder, im Falle von teileingezahlten Schuldverschreibungen, auf der Grundlage des einbezahlten Betrags) verzinst, und zwar ab (einschließlich) dem Verzinsungsbeginn, und diese Zinsen sind im Nachhinein zahlbar (vorbehaltlich der Bedingung 2(b) dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen, sofern anwendbar) entweder:

(A) an dem/den festgelegten Zinszahlungstag(en) *{Specified Interest Payment Date(s)}* (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 *{Interest Period}* zahlbar sein (wobei dieser Begriff in diesen Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen den Zeitraum ab (einschließlich) einem Zinszahlungstag (oder dem Verzinsungsbeginn) bis zu (ausschließlich) dem nächsten (oder ersten) Zinszahlungstag bezeichnet).

Wenn eine Geschäftstag-Konvention *{Business Day Convention}* in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt ist und (x) wenn es in dem Kalendermonat, in den ein Zinszahlungstag fallen sollte, keinen zahlenmäßig entsprechenden Tag gibt oder (y) wenn irgendein Zinszahlungstag sonst auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, gilt Folgendes:

(1) wenn die festgelegte Geschäftstag-Konvention in jedem Fall, wo die festgelegten Zeiträume gemäß Bedingung 3(b)(i)(B) dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen festgelegt sind, die variabler Zinssatz-Konvention *{Floating Rate Convention}* ist, so (a) ist der betreffende Zinszahlungstag im oben genannten Fall (x) der letzte Tag, der ein Geschäftstag ist, im relevanten Monat, wobei die Bestimmungen von (ii) unten analog zur Anwendung kommen oder (b) verschiebt sich der betreffende Zinszahlungstag im obengenannten Fall (y) 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 der betreffende Zinszahlungstag 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 der betreffende Zinszahlungstag auf den nächsten Tag, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, dass er dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen würde, in welchem Falle der betreffende Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen wird;

(4) wenn die festgelegte Geschäftstag-Konvention die vorangegangener Geschäftstag-Konvention *{Preceding Business Day Convention}* ist, wird der betreffende Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

In diesen Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen bezeichnet:

"Geschäftstag" *{Business Day}* einen Tag, der entweder (a) hinsichtlich einer Summe, die in einer festgelegten Währung außer dem Euro zahlbar ist, ein Tag ist, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte im Hauptfinanzzentrum des Landes der betreffenden festgelegten Währung und in einem jeden in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten zusätzlichen Geschäftszentrum *{Additional Business Centre}* Zahlungen abwickeln, oder (b) hinsichtlich einer Summe, die in Euro zahlbar ist, ein Tag ist, an dem das TARGET2 geöffnet ist, und ein Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in einem jeden in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten zusätzlichen Geschäftszentrum abwickeln; und

"TARGET2" bezeichnet das transeuropäische Echtzeit-Bruttozahlungssystem für den Euro ("Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System"), welches eine gemeinsame Plattform verwendet und am 19. November 2007 eingeführt wurde, oder ein entsprechendes Nachfolgesystem.

(ii) Zinszahlungen

Die Zinszahlung erfolgt vorbehaltlich der und gemäß den Bestimmungen von Bedingung 5 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen. Der Zinslauf endet hinsichtlich jeder variabel verzinslichen Schuldverschreibung (oder im Falle einer Rückzahlung von einem Teil einer Schuldverschreibung, nur hinsichtlich dieses Teils der Schuldverschreibung) am Fälligkeitstermin für die entsprechende Rückzahlung, es sei denn, dass bei ordnungsgemäßer Vorlage der entsprechenden Schuldverschreibung die Zahlung des Kapitals ungebührlich zurückbehalten oder verweigert wird, in welchem Falle der Zinslauf fortdauert (sowohl nach wie vor einem etwaigen Urteil) bis (A) zu dem Tag, an dem alle Beträge, die in Bezug auf eine solche Schuldverschreibung bis zu diesem Tage fällig sind, vom Inhaber der Schuldverschreibung oder in dessen Auftrag erhalten wurden, oder (B) bis zum Tag, an dem der Agent den Inhaber derselben (entweder gemäß Bedingung 12 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen oder individuell) über den Erhalt von allen Beträgen, die in Bezug auf die Schuldverschreibung bis zu diesem Tage fällig sind, benachrichtigt hat, je nachdem welches Ereignis früher eintritt.

(iii) Zinssatz für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

Der Zinssatz, der in Bezug auf diese Schuldverschreibung, wenn sie eine variabel verzinsliche Schuldverschreibung ist, jeweils zahlbar ist, wird in der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten Weise bestimmt.

(A) ISDA-Feststellung bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen

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 einer jeden Serie der Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen

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.

Das Agency Agreement enthält Bestimmungen für die Feststellung des Zinssatzes 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 drei solche Angebotssätze angezeigt werden, und zwar jeweils zu dem im vorangegangenen Absatz festgelegten Zeitpunkt.

Wenn als jeweiliger Referenzsatz in Bezug auf variabel verzinsliche Schuldverschreibungen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ein anderer Satz als LIBOR oder EURIBOR festgelegt wird, wird der Zinssatz in Bezug auf solche Schuldverschreibungen so festgestellt wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen vorgesehen.

(iv) Feststellung des Zinssatzes und Berechnung des Zinsbetrages

Der Agent 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:

$$\textbf{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

"Y_1" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y_2" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt;

"M_1" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M_2" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D_1" ist der erste Kalendertag der Zinsperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn ein solcher Tag fällt auf den 31., in welchem Fall D_1 30 wäre;

"D_2" ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag unmittelbar nach dem letzten Tag, der in die Zinsperiode fällt, es sei denn ein solcher Tag fällt auf den 31. und D_1 ist größer als 29, in welchem Fall D_2 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:

$$\textbf{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

"Y_1" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y_2" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt;

"M_1" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M_2" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D_1" ist der erste Kalendertag der Zinsperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, ein solcher Tag fällt auf den 31., in welchem Fall D_1 30 wäre;

"D_2" 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, D_2 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:

$$\textbf{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

"Y_1" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y_2" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt;

"M_1" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M_2" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D_1" ist der erste Kalendertag der Zinsperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn (i) dieser

Tag ist der letzte Tag im Februar oder (ii) ein solcher Tag fällt auf den 31., in welchem Fall D_1 30 wäre;

"D_2" 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) ein solcher Tag fällt auf den 31., in welchem Fall, D_2 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 Schuldverschreibungen, die an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notieren) der Luxemburger Börse oder (sofern anwendbar) jeder anderen Börse, an der die relevanten variabel verzinslichen Schuldverschreibungen zum gegebenen Zeitpunkt notieren, mitgeteilt sowie gemäß den Bestimmungen von Bedingung 12 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibung, wenn es sich um eine variabel verzinsliche Schuldverschreibung 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-Schuldverschreibungen

Vorbehaltlich dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen entspricht im Falle, dass eine Nullkupon-Schuldverschreibung 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 Schuldverschreibung, wie er gemäß Bedingung 4(f)(ii) dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen ermittelt wurde. Ab dem Fälligkeitstag *{Maturity Date}* wird jedes überfällige Kapital einer solchen Schuldverschreibung 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 Schuldverschreibung bis zu diesem Tage fällig sind, vom Inhaber der Schuldverschreibung oder in dessen Auftrag erhalten wurden, oder (ii) bis zum Tag, an dem der Agent den Inhaber derselben (entweder gemäß Bedingung 12 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen oder individuell) über den Erhalt von allen Beträgen, die in Bezug auf die Schuldverschreibung 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.

(d) Teileingezahlte Schuldverschreibungen

Im Falle von teileingezahlten Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von teileingezahlten Schuldverschreibungen, die Nullkupon-Schuldverschreibungen sind) erfolgt der Zinslauf in der vorher beschriebenen Weise auf Basis des einbezahlten Nennbetrags solcher Schuldverschreibungen und andernfalls entsprechend der Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen.

(e) Inflationsgebundene Schuldverschreibungen

Bei inflationsgebundenen Schuldverschreibungen, die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen inflationsgebundene Zinsen als Zinsbasis vorsehen, errechnet sich jede Zinszahlung auf diese Schuldverschreibungen aus dem Zinsbetrag, wie nach Maßgabe der Emissionsbedingungen vorgesehen oder

gemäß den Emissionsbedingungen festgelegt, multipliziert mit der Zins-Index-Kennzahl, die für den Auszahlungstag, an dem eine solche Zahlung vorzunehmen ist, zur Anwendung kommt. Wenn ein Maximaler Zinssatz und/oder ein Mindestzinssatz in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist, darf der inflationsangepasste Zinsbetrag nicht einen Wert über- bzw. unterschreiten (je nachdem), bei dem der dadurch resultierende Zinssatz die vorgesehene Schwelle über- bzw. unterschreitet (je nachdem).

Bei inflationsgebundenen Schuldverschreibungen, die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen inflationsgebundene Zinsen als Zinsbasis vorsehen, wird die Berechnungsstelle einen solchen inflationsangepassten Zinsbetrag, so bald wie praktisch möglich nachdem solcher Betrag ermittelbar wird, ermitteln und den Agent so bald wie möglich nach der Berechnung hierüber informieren. Der Agent wird so bald wie möglich im Anschluss daran die Emittentin und jede Börse, an der die Schuldverschreibungen zu dieser Zeit notieren informieren, und wird veranlassen, dass eine Mitteilung darüber nach Maßgabe von Bedingung 12 veröffentlicht wird.

4. Rückzahlung und Ankauf

(a) Rückzahlung bei Endfälligkeit

Soweit sie nicht bereits zuvor zurückgezahlt oder angekauft und entwertet (wie nachstehend beschrieben) wurde, wird diese Schuldverschreibung zu ihrem Nennbetrag in der festgelegten Währung am Fälligkeitstag *{Maturity Date}* zurückgezahlt, wobei im Falle von Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen der Fälligkeitstag *{Maturity Date}* in den Endgültigen Bedingungen festgelegt ist, der Fälligkeitstag *{Maturity Date}* ein Tag zu sein hat, der nicht weniger als fünf Jahre oder eine sonstige von den Relevanten Regeln vorgeschriebene Zeitspanne nach dem Ausgabetag entsprechend der Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen liegt.

(b) Rückzahlung aus steuerlichen Gründen

Die Schuldverschreibungen dieser Serie können nach Wahl der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise, zu jedem Zeitpunkt (wenn diese Schuldverschreibung nicht eine variabel verzinsliche Schuldverschreibung ist) oder an jedem Zinszahlungstag (wenn diese Schuldverschreibung eine variabel verzinsliche Schuldverschreibung ist), nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (h) oder (i) (je nach Anwendbarkeit), zurückgezahlt werden, wobei eine diesbezügliche Mitteilung (welche unwiderruflich ist) unter Einhaltung einer Ankündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gemäß Bedingung 12 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen zu erfolgen hat, und zwar falls (i) die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze oder Vorschriften der Republik Österreich oder einer ihrer zur Steuererhebung ermächtigten politischen Untergliederungen oder Behörden oder als Folge einer Änderung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften, wenn eine solche Änderung oder Ergänzung am oder nach dem Ausgabetag der ersten Begebung von Schuldverschreibungen dieser Serie wirksam wird, verpflichtet ist oder verpflichtet sein wird, zusätzliche Beträge gemäß der Beschreibung oder Bezugnahme in Bedingung 6 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen zu zahlen, (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehende Maßnahmen vermieden werden kann, wobei eine solche Ankündigung der Rückzahlung nicht früher als 90 Tage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin zu einer Zahlung von solchen zusätzlichen Beträgen verpflichtet wäre, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen dieser Serie fällig wäre, und (iii) im Falle von Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen, die Emittentin (A) im Falle einer Rückzahlung die vor dem fünften Jahrestag der Begebung solcher Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen stattfinden soll, der Zuständigen Behörde zufriedenstellend nachgewiesen hat, dass das jeweilige Ereignis wesentlich ist und vernünftigerweise am Tag der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorhersehbar war, und (B) in jedem Fall zuerst den Kapitalbetrag der Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen, die zurückgezahlt werden sollen, mit Kapital zumindest gleicher Qualität und zu Bedingungen, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind, ersetzt hat, oder der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der Emittentin nach der betreffenden Handlung die Anforderungen der Relevanten Regeln um eine Spanne übertreffen, die die Zuständige Behörde gegebenenfalls für erforderlich hält.

Vor der Veröffentlichung einer Rückzahlung gemäß diesem Absatz (b) 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 Sachverhaltdarstellung enthält, die darlegt,

dass die aufschiebenden Bedingungen für das Recht der Emittentin zu einer solchen Rückzahlung erfüllt sind, sowie ein von unabhängigen anerkannten Rechtsberatern 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.

(c) Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Kündigungsrecht der Emittentin)

(i) Gewöhnliche Schuldverschreibungen

Wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ein Kündigungsrecht der Emittentin *{Issuer Call}* festgelegt ist, kann die Emittentin zu jedem Zeitpunkt (wenn die gewöhnliche Schuldverschreibung nicht eine variabel verzinsliche Schuldverschreibung ist) oder nur an jedem Zinszahlungstag (wenn die gewöhnliche Schuldverschreibung eine variabel verzinsliche Schuldverschreibung ist) alle oder nur einige der zu dem Zeitpunkt ausstehenden gewöhnlichen Schuldverschreibungen dieser Serie an jedem wahlweisen Rückzahlungstermin *{Optional Redemption Date}* (vorbehaltlich des Obenstehenden), der vor der angegebenen Fälligkeit solcher gewöhnlichen Schuldverschreibungen 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 Inhaber der gewöhnlichen Schuldverschreibungen dieser Serie (welche unwiderruflich ist und den für die Rückzahlung festgelegten Tag darzulegen hat) unter Einhaltung einer Ankündigungsfrist von nicht weniger als 15 und nicht mehr als 30 Tagen oder entsprechend der sonstigen Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen gemäß Bedingung 12 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen zu erfolgen hat. Im Falle einer Rückzahlung von nur einigen solcher gewöhnlichen Schuldverschreibungen 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 solchen gewöhnlichen Schuldverschreibungen, die in Form von Einzelurkunden verbrieft sind, werden die gewöhnlichen Schuldverschreibungen, die zurückgezahlt werden sollen, individuell durch das Los bestimmt, und zwar an einem Ort, der vom Agent gebilligt wird, und in einer Weise, die der Agent als angemessen und fair betrachtet (ohne Einbeziehung nur eines Teils einer gewöhnlichen Schuldverschreibung) sowie nicht mehr als 60 Tage vor dem für die Rückzahlung festgelegten Tag, und eine Liste von solchen gewöhnlichen Schuldverschreibungen, hinsichtlich derer eine Rückzahlung stattfinden soll, wird gemäß Bedingung 12 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen nicht weniger als 15 und nicht mehr als 30 Tage vor einem solchen Tag veröffentlicht werden. Im Falle einer teilweisen Rückzahlung von solchen gewöhnlichen Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, werden die betreffenden gewöhnlichen Schuldverschreibungen gemäß den Regeln von Euroclear und Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank (je nach Anwendbarkeit) zurückgezahlt (was in deren Aufzeichnungen entweder als Pool-Faktor oder als Verringerung des Nennbetrags seinen Niederschlag finden muss).

(ii) Tier 2 nachrangige Schuldverschreibungen

Wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ein Kündigungsrecht der Emittentin *{Issuer Call}* festgelegt ist, kann an oder nach dem fünften Jahrestag der Begebung der Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen die Emittentin zu jedem Zeitpunkt (wenn die Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen nicht variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind) oder nur an jedem Zinszahlungstag (wenn die Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind) unter Einhaltung einer Ankündigungsfrist von nicht weniger als 15 und nicht mehr als 30 Tagen, oder entsprechend der sonstigen Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen gemäß Bedingung 12 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen, an die Inhaber der Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen dieser Serie (welche unwiderruflich ist und den für die Rückzahlung festgelegten Tag darzulegen hat), alle oder nur einige der zu dem Zeitpunkt ausstehenden Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen dieser Serie an jedem wahlweisen Rückzahlungstermin (vorbehaltlich des Obenstehenden), der vor der angegebenen Fälligkeit solcher Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen festgelegt ist, und zu dem/den wahlweisen Rückzahlungsbetrag/-beträgen entsprechend der Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen zurückzahlen, vorausgesetzt, dass die Emittentin (A) zuerst den Kapitalbetrag der Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen, die zurückgezahlt werden sollen, mit Kapital zumindest gleicher Qualität und zu Bedingungen, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind, ersetzt, oder (B) der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der Emittentin nach der betreffenden Handlung die Anforderungen der Relevanten Regeln um eine Spanne übertreffen, die die Zuständige Behörde gegebenenfalls für erforderlich hält. Im Falle einer Rückzahlung von nur einigen solcher Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen 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 solchen Tier 2 nachrangigen effektiven Schuldverschreibungen werden die Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen, die zurückgezahlt werden sollen, individuell durch das Los bestimmt, und zwar an einem Ort, der vom Agent gebilligt wird, und in einer Weise, die der Agent als angemessen und fair betrachtet (ohne Einbeziehung nur eines Teils einer Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibung) sowie nicht mehr als 60 Tage vor dem für die Rückzahlung festgelegten Tag, und eine Liste von solchen Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen, hinsichtlich derer eine Rückzahlung stattfinden soll, wird gemäß Bedingung 12 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen nicht weniger als 15 und nicht mehr als 30 Tage vor einem solchen Tag veröffentlicht werden. Im Falle einer teilweisen Rückzahlung von solchen Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, werden die betreffenden Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen gemäß den Regeln von Euroclear und Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) zurückgezahlt.

(d) Rückzahlung nach Wahl der Inhaber der Schuldverschreibungen (Anlegerkündigungsrecht)

(i) Gewöhnliche Schuldverschreibungen

Wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ein Anlegerkündigungsrecht *{Investor Put}* festgelegt ist, wird die Emittentin bei Kündigung seitens des Inhabers der gewöhnlichen Schuldverschreibung gegenüber der Emittentin gemäß Bedingung 12 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen oder entsprechend der sonstigen Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) bei Ablauf einer solchen Kündigungsfrist die gewöhnliche Schuldverschreibung vollständig (aber nicht teilweise) am wahlweisen Rückzahlungstermin und zum wahlweisen Rückzahlungsbetrag entsprechend der Festlegung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen zurückzahlen. Wenn solche gewöhnlichen Schuldverschreibungen in Form von Einzelurkunden verbrieft sind, muss der Inhaber der gewöhnlichen Schuldverschreibungen, um das Recht, die Rückzahlung seiner gewöhnlichen Schuldverschreibungen zu verlangen, ausüben zu können, solche gewöhnlichen Schuldverschreibungen übergeben, und zwar in jedem Fall an jedem Zahltag (gemäß Definition in Bedingung 5 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen), der in die Kündigungsfrist fällt, bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle und verbunden mit einer ordnungsgemäß unterschriebenen und ausgefüllten Ausübungserklärung in der (zum gegebenen Zeitpunkt aktuellen) Form, wie sie bei einer jeden bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle erhältlich ist, (eine "Ausübungserklärung" *{Put Notice}*), in welcher der Inhaber ein Bankkonto angeben muss, auf welches die Zahlung gemäß dieser Bedingung 4(d)(i) erfolgen soll (im Falle einer Zahlung per Scheck ist diesbezüglich alternativ eine Adresse anzugeben).

(ii) Tier 2 nachrangige Schuldverschreibungen

Inhaber der Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen haben kein Anlegerkündigungsrecht {Investor Put}.

(e) Ankauf

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen dieser Serie auf dem offenen Markt oder anderweitig zu kaufen oder auf sonstige Weise zu erwerben, wobei im Falle der Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen, die Emittentin zuvor die Bewilligung der Zuständigen Behörde gemäß den Relevanten Regeln zu erlangen hat. Schuldverschreibungen, 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 (zusammen mit (im Falle von effektiven Schuldverschreibungen dieser Serie) jeglichen noch nicht fälligen Zinsscheinen oder Rückzahlungsscheinen, die diesen beigefügt sind oder mit diesen erworben wurden).

(f) Nullkupon-Schuldverschreibungen

(i) Der Betrag, der in Bezug auf jede Nullkupon-Schuldverschreibung bei einer Rückzahlung einer solchen Schuldverschreibung gemäß den obigen Absätzen (b), (c) oder (d) oder bei Eintritt ihrer Fälligkeit und Rückzahlbarkeit gemäß Bedingung 7 dieser Emissionsbedingungen für die

Schuldverschreibungen zahlbar ist, entspricht, vorbehaltlich anderer Bestimmungen in diesen Absätzen bzw. in dieser Bedingung, dem Amortisationsbetrag (gemäß der nachstehend beschriebenen Berechnung) einer solchen Schuldverschreibung.

(ii) Vorbehaltlich der Bestimmungen von Unterabsatz (iii) unten, entspricht der Amortisationsbetrag jeder Nullkupon-Schuldverschreibung 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 Schuldverschreibungen bis zu (jeweils ausschließlich) dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag oder (je nach Sachlage) dem Tag, an dem eine solche Schuldverschreibung 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-Schuldverschreibung bei Rückzahlung einer solchen Schuldverschreibung gemäß den obigen Absätzen (b), (c) oder (d) oder bei Eintritt ihrer Fälligkeit und Rückzahlbarkeit gemäß Bedingung 7 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen zahlbar ist, bei Fälligkeit nicht gezahlt wird, entspricht, vorbehaltlich anderer Bestimmungen in diesen Absätzen bzw. in dieser Bedingung, der Betrag, der in Bezug auf eine solche Schuldverschreibung fällig und rückzahlbar ist, dem gemäß dem obigen Unterabsatz (ii) berechneten Amortisationsbetrag einer solchen Schuldverschreibung, jedoch mit der Maßgabe, dass jener Unterabsatz dahingehend wirksam sein soll, als ob die darin enthaltene Bezugnahme auf den Tag, an dem eine solche Schuldverschreibung 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 Schuldverschreibung bis zu diesem Tage fällig sind, vom Inhaber der Schuldverschreibung oder in dessen Auftrag erhalten wurden, oder (B) den Tag, an dem der Agent den Inhaber der Schuldverschreibung (entweder gemäß Bedingung 12 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen oder individuell) über den Erhalt von allen Beträgen, die auf die Schuldverschreibung 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 bzw. in Bedingung 7 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen, dem Nennbetrag einer solchen Schuldverschreibung, zuzüglich etwaiger gemäß Bedingung 3(c) dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen aufgelaufener Zinsen, entspricht.

(g) Preise bei vorzeitiger Rückzahlung

Für die Zwecke von Absatz (b) oben und Bedingung 7 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen und vorbehaltlich anderer Bestimmungen in diesem Absatz bzw. in dieser Bedingung werden Schuldverschreibungen (i) im Falle von anderen als den in (iii) unten angeführten Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag in der betreffenden festgelegten Währung, zuzüglich der bis zum Tag der Zahlung aufgelaufenen Zinsen, oder (ii) im Falle von Nullkupon-Schuldverschreibungen zum Amortisationsbetrag von solchen Schuldverschreibungen, der gemäß dem obigen Absatz (f) bestimmt wurde, oder (iii) im Falle von inflationsgebundenen Schuldverschreibungen jeweils zu dem gemäß dem nachstehendem Absatz (h) bestimmten Betrag zurückgezahlt.

(h) Inflationsgebundene Schuldverschreibungen

Bei inflationsgebundenen Schuldverschreibungen, die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen eine inflationsgebundene Tilgung als Tilgungs-/Zahlungsbasis vorsehen, entspricht der auf das Nominale zahlbare Betrag, dem anwendbaren Rückzahlungsbetrag, wie nach Maßgabe der Emissionsbedingungen vorgesehen oder gemäß den Emissionsbedingungen festgelegt, multipliziert mit der Rückzahlungs-Index-Kennzahl die für den Auszahlungstag, an dem eine solche Zahlung vorzunehmen ist, zur Anwendung kommt. Wenn ein Maximaler Rückzahlungsbetrag und/oder ein Mindestrückzahlungsbetrag in den Endgültigen

Bedingungen vorgesehen ist, darf der inflationsangepasste Rückzahlungsbetrag die vorgesehene Schwelle nicht über- bzw. unterschreiten (je nachdem).

Bei inflationsgebundenen Schuldverschreibungen, die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen inflationsgebundene Tilgung als Tilgungs-/Zahlungsbasis vorsehen, wird die Berechnungsstelle einen solchen endgültigen Rückzahlungsbetrag bzw. vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (je nachdem), so bald wie praktisch möglich nachdem solcher Betrag ermittelbar wird, ermitteln und den Agent so bald wie möglich nach der Berechnung hierüber informieren. Der Agent wird so bald wie möglich im Anschluss daran die Emittentin und jede Börse, an der die Schuldverschreibungen zu dieser Zeit notieren informieren, und wird veranlassen, dass eine Mitteilung darüber nach Maßgabe von Bedingung 12 veröffentlicht wird.

(i) Entwertung

Sämtliche zurückgezahlten Schuldverschreibungen und alle Schuldverschreibungen, die wie vorstehend beschrieben angekauft oder auf sonstige Weise erworben und beim Agent zwecks Entwertung eingereicht wurden, sind zu entwerten (im Falle von effektiven Schuldverschreibungen zusammen mit allen noch nicht fälligen Zinsscheinen und Rückzahlungsscheinen, die damit vorgelegt wurden) und dürfen danach nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

(j) Raten

Jede in Form von Einzelurkunden verbriefte Schuldverschreibung, die in Raten rückzahlbar ist, wird zu den Ratenbeträgen *{Instalment Amounts}* und an den Tilgungsterminen *{Instalment Dates}* zurückgezahlt, und zwar im Falle von allen Raten (außer der letzten Rate) durch Einreichung des entsprechenden Rückzahlungsscheins (welcher zusammen mit der Schuldverschreibung, zu der er gehört, vorgelegt werden muss) und im Falle der letzten Rate durch Einreichung der entsprechenden Schuldverschreibung, dies alles wie ausführlicher in Bedingung 5 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen beschrieben, vorbehaltlich anderer Bestimmungen in dieser Bedingung 4 bzw. in Bedingung 7 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen.

(k) Teileingezahlte Schuldverschreibungen

Teileingezahlte Schuldverschreibungen werden, ob bei Fälligkeit, bei vorzeitiger Rückzahlung oder auf sonstige Weise, gemäß den Bestimmungen der gegenständlichen Bedingung in der durch die in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegten Informationen ergänzten oder geänderten Fassung zurückgezahlt.

(l) Rückzahlung aus regulatorischen Gründen

Sofern dies in den Endgültigen Bedingungen festgelegt ist, kann die Emittentin im Fall von Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen (nachdem sie nicht weniger als 30 und nicht mehr als 90 Tage vorher eine unwiderrufliche Mitteilung gemäß Bedingung 12 erteilt hat) nach Eintritt eines Kapital-Aberkennungs-Ereignisses alle, aber nicht einige der Schuldverschreibungen (außer Schuldverschreibungen hinsichtlich derer die Emittentin eine Ankündigung der Rückzahlung gemäß Bedingung 4(b) oder 4(c) vor einer gemäß dieser Bedingung 4(l) abgegebenen Ankündigung abgegeben hat) zum Vorzeitigen Tilgungsbetrag gemeinsam mit bis zu dem festgesetzten Tag für die Tilgung aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen, vorausgesetzt, dass (i) die Emittentin (A) zuerst den Kapitalbetrag der Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen, die zurückgezahlt werden sollen, mit Kapital zumindest gleicher Qualität und zu Bedingungen, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind, ersetzt, oder (B) der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der Emittentin nach der betreffenden Handlung die Anforderungen der Relevanten Regeln um eine Spanne übertreffen, die die Zuständige Behörde gegebenenfalls für erforderlich hält, (ii) diese Ankündigung nicht später als 90 Tage nach dem Eintritt des Kapital-Aberkennungs-Ereignisses erfolgt und, im Falle einer Rückzahlung die vor dem fünften Jahrestag der Begebung solcher Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen stattfinden soll, (iii) die Zuständige Behörde es für ausreichend sicher hält, dass ein solches Kapital-Aberkennungs-Ereigniss stattfindet und die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachweist, dass zum Zeitpunkt der Emission der Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen die aufsichtsrechtliche Neueinstufung nicht vorherzusehen war.

"Kapital-Aberkennungs-Ereigniss" meint eine Änderung der aufsichtsrechtlichen Einstufung der betreffenden Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen, was wahrscheinlich zu ihrem Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde.

(m) Voraussetzung für die Rückzahlung nachrangiger Schuldverschreibungen

Im Falle von nachrangigen Schuldverschreibung ist eine Rückzahlung nur möglich, wenn die Emittentin zuvor die Bewilligung der Zuständigen Behörde erlangt hat, soweit dies gemäß den zum Zeitpunkt der Rückzahlung anwendbaren Relevanten Regeln erforderlich ist.

(n) Definitionen

Im Sinne der vorliegenden Bedingung 4 gilt folgendes:

"Zuständige Behörde" *{Competent Authority}* meint die FMA oder eine Nachfolgebehörde oder jede andere Behörde, die für die Bankenaufsicht für Kapitaladäquanzzwecke der Emittentin verantwortlich ist.

"CRD IV" bezeichnet 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 zur Umsetzung von Basel III in europäisches Recht, in ihrer jeweils geltenden Fassung (einschließlich etwaiger Umsetzungsmaßnahmen und -rechtsakten des österreichischen Gesetzgebers).

"CRR" meint Verordnung (EU) 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen zur Umsetzung von Basel III in europäisches Recht, in ihrer jeweils geltenden Fassung.

"Relevante Regeln" *{Relevant Rules}* meint die Kapitalregeln, die von Zeit zu Zeit auf die Emittentin anwendbar sind, in der jeweiligen Fassung, einschließlich CRD IV und/oder CRR.

"Tier 2 Kapital" *{Tier 2 Capital}* hat jene Bedeutung, die ihm in den Relevanten Regeln, wie auf die Emittentin von Zeit zu Zeit anwendbar, gegeben wird.

5. Zahlungen und Austausch von Talons

Zahlungen von Kapital und (allfälligen) Zinsen in Bezug auf die (gegebenenfalls ausgegebenen) effektiven Schuldverschreibungen erfolgen (vorbehaltlich der nachstehenden Beschreibung) gegen Vorlage bzw. Einreichung solcher Schuldverschreibungen bzw. Zinsscheine bei jeder bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten. Zahlungen von Kapital in Bezug auf (allfällige) Raten, außer der letzten Rate, erfolgen (vorbehaltlich der nachstehenden Beschreibung) gegen Einreichung des relevanten Rückzahlungsscheins. Die Zahlung der letzten Rate erfolgt gegen Einreichung der relevanten Schuldverschreibung. Jeder Rückzahlungsschein ist zwecks Zahlung einer solchen Rate zusammen mit der relevanten effektiven Schuldverschreibung, hinsichtlich derer der Betrag in Bezug auf diese Rate zu zahlen ist, vorzulegen. Wenn irgendwelche effektiven Schuldverschreibungen vor dem entsprechenden Fälligkeitstag *{Maturity Date}* zurückgezahlt oder rückzahlbar werden, wird das Kapital gegen Vorlage jeder solchen Schuldverschreibung zusammen mit allen dazugehörigen noch nicht fälligen Rückzahlungsscheinen zahlbar. Mit Eintritt einer solchen Fälligkeit für die Rückzahlung werden die noch nicht fälligen Rückzahlungsscheine ungültig und es erfolgt in Bezug auf diese keine Zahlung mehr. Noch nicht fällige Rückzahlungsscheine sowie Rückzahlungsscheine, die ohne die effektiven Schuldverschreibungen, zu denen sie gehören, vorgelegt werden, begründen keine Verbindlichkeiten der Emittentin. Alle Zahlungen von Zinsen und Kapital in Bezug auf Schuldverschreibungen erfolgen außerhalb der Vereinigten Staaten, sofern nicht nachfolgend etwas anderes festgelegt ist.

In Bezug auf effektive Schuldverschreibungen gilt:

(a) Zahlungen in einer festgelegten Währung, die nicht Euro ist, erfolgen durch Gutschrift oder Überweisung auf ein Konto in der entsprechenden festgelegten Währung (welches im Falle einer Zahlung in japanischen Yen an eine nicht in Japan ansässige Person ein Devisenausländerkonto zu sein hat), das der Zahlungsempfänger bei einer Bank im Hauptfinanzzentrum des Landes dieser festgelegten Währung unterhält, oder, nach Wahl des Zahlungsempfängers, durch einen Scheck in dieser festgelegten Währung, der auf eine solche Bank gezogen wird; und

(b) Zahlungen in Euro erfolgen durch Gutschrift oder Überweisung auf ein vom Zahlungsempfänger angegebenes Euro-Konto (oder jedes andere Konto, auf das Euro gutgeschrieben oder überwiesen werden können) oder, nach Wahl des Zahlungsempfängers, durch einen Euro-Scheck.

Zahlungen unterliegen in allen Fällen sämtlichen steuerlichen oder sonstigen Gesetzen und Vorschriften, die am Ort der Zahlung auf diese anwendbar sind, jedoch unbeschadet der Bestimmungen von Bedingung 6 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen.

Zahlungen von Kapital und (allfälligen) Zinsen in Bezug auf Schuldverschreibungen, die durch eine Globalurkunde verbrieft sind, erfolgen (vorbehaltlich der nachstehenden Beschreibung) in der oben beschriebenen Weise und ansonsten in der in der betreffenden Globalurkunde festgelegten Weise gegen Vorlage bzw. Einreichung einer solchen Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten. Jede in Bezug auf eine solche Globalurkunde erfolgte Zahlung wird von der Zahlstelle, bei der die Globalurkunde zum Zwecke der Zahlung vorgelegt wird, auf der betreffenden Globalurkunde festgehalten, wobei jeweils zwischen einer Zahlung von Kapital und einer Zahlung von Zinsen unterschieden wird; eine solche Aufzeichnung begründet einen Anscheinsbeweis, dass die fragliche Zahlung erfolgt ist.

Ungeachtet des Vorangegangenen erfolgen Zahlungen in Bezug auf Schuldverschreibungen, 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 Schuldverschreibungen 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.

Der Inhaber der relevanten Globalurkunde ist die einzige Person, die berechtigt ist, Zahlungen in Bezug auf Schuldverschreibungen, die durch eine solche Globalurkunde verbrieft sind, zu erhalten, und die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an den Inhaber einer solchen Globalurkunde oder an dessen Order von der Zahlungspflicht hinsichtlich jedes so gezahlten Betrages befreit. Jede der Personen, die in den Aufzeichnungen von Euroclear oder von Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) als Inhaber eines bestimmten Nennbetrages der Schuldverschreibungen aufscheint, hat sich, hinsichtlich ihres Anteils an einer jeden Zahlung der Emittentin an den Inhaber der relevanten Globalurkunde oder an dessen Order ausschließlich an Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) zu wenden. Keine Person außer dem Inhaber der relevanten Globalurkunde hat irgendeinen Anspruch gegen die Emittentin hinsichtlich irgendwelcher Zahlungen, die in Bezug auf diese Globalurkunde fällig sind.

Festverzinsliche Schuldverschreibungen, die in Form von Einzelurkunden verbrieft sind, außer solchen, deren Nennbetrag kleiner ist als die aggregierten Zinsen, die an den relevanten Tagen für die Zahlung von Zinsen gemäß Bedingung 3 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen darauf zahlbar sind, (eine "Schuldverschreibung mit langer Laufzeit" *{Long Maturity Note}*) sind zusammen mit allen noch nicht fälligen dazugehörigen Zinsscheinen (wobei dieser Ausdruck Zinsscheine, die im Austausch gegen Talons ausgegeben werden, die am oder vor dem relevanten Rückzahlungstag fällig geworden sein werden, einschließt) zur Zahlung vorzulegen; andernfalls wird der volle Betrag eines jeden fehlenden noch nicht fälligen Zinsscheins (oder, im Falle einer nicht vollständigen Zahlung, jener Anteil des vollen Betrages eines solchen fehlenden noch nicht fälligen Zinsscheins, der dem Verhältnis der bezahlten Summe zum gesamten fälligen Betrag entspricht) von der zur Zahlung fälligen Summe in Abzug gebracht wird. Jeder so abgezogene Betrag wird in der oben beschriebenen Weise gegen Einreichung des betreffenden fehlenden Zinsscheines bezahlt, und zwar zu jedem darauf folgenden Zeitpunkt, aber vor Ablauf eines Zeitraums von zehn Jahren ab dem Stichtag (gemäß der Definition in Bedingung 6 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen) für die Zahlung einer solchen zur Zahlung fälligen Summe, ungeachtet dessen, ob ein solcher Zinsschein gemäß Bedingung 8 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen ungültig geworden ist, oder, sofern später, fünf Jahre ab dem Fälligkeitstermin der Zahlung in Bezug auf einen solchen Zinsschein. Falls eine festverzinsliche Schuldverschreibung vor ihrem Fälligkeitstag *{Maturity Date}* fällig und rückzahlbar wird, werden alle (gegebenenfalls vorhandenen) dazugehörigen Talons, die an oder nach einem solchen Fälligkeitstermin fällig werden, ungültig, und es werden diesbezüglich keine weiteren Zinsscheine ausgegeben.

Am Fälligkeitstermin der Rückzahlung einer jeden variabel verzinslichen Schuldverschreibung oder Schuldverschreibung mit langer Laufzeit, die in Form einer Einzelurkunde verbrieft ist, werden alle noch nicht fälligen Zinsscheine, die sich auf eine solche Schuldverschreibung beziehen (gleichgültig, ob sie dieser beigefügt sind oder nicht), ungültig, und es darf keine Zahlung in Bezug auf diese erfolgen.

Am Fälligkeitstermin für die Rückzahlung einer jeden Schuldverschreibung wird jeder nicht ausgetauschte Talon, der sich auf eine solche Schuldverschreibung bezieht (gleichgültig, ob er dieser beigefügt ist oder nicht), ungültig, und es darf kein Zinsschein in Bezug auf einen solchen Talon ausgegeben werden.

Fällt der Tag für eine Zahlung eines Betrages in Bezug auf eine Schuldverschreibung, einen Rückzahlungsschein oder einen Zinsschein auf einen Tag, der kein Zahltag ist, hat deren/dessen Inhaber keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag am jeweiligen Ort und auch keinen Anspruch auf weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verspätung. 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) nur in Bezug auf effektive Schuldverschreibungen, 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 festgelegen Währung Zahlungen abwickeln, oder (ii) hinsichtlich jeder in Euro zahlbaren Summe, an der TARGET2 geöffnet ist.

Wenn der Fälligkeitstermin für die Rückzahlung einer zinstragenden Schuldverschreibung nicht ein Fälligkeitstermin für die Zahlung von in Bezug auf eine solche Schuldverschreibung zahlbare Zinsen ist, werden Zinsen, die in Bezug auf eine solche Schuldverschreibung ab (jeweils einschließlich) dem letztvorangegangenen Fälligkeitstermin für die Zahlung von Zinsen (bzw. dem Verzinsungsbeginn) aufgelaufen sind, nur gegen Einreichung einer solchen Schuldverschreibung gezahlt.

An oder nach dem Zinszahlungstag, an dem der letzte in einem Kuponbogen enthaltene Zinsschein fällig wird, kann der dem Kuponbogen zugehörige Talon (sofern vorhanden) bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle im Austausch gegen einen weiteren Kuponbogen, einschließlich (falls ein solcher weiterer Kuponbogen nicht Zinsscheine bis zu (einschließlich) dem endgültigen Tag für die Zahlung von Zinsen, die in Bezug auf die zugehörige Schuldverschreibung fällig sind, enthält) eines weiteren Talons, vorbehaltlich der Bestimmungen von Bedingung 8 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen eingereicht werden. Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen gilt, dass jeder Talon an dem Zinszahlungstag fällig wird, an dem der letzte in dem betreffenden Kuponbogen enthaltene Zinsschein fällig wird.

Die Namen des anfänglich bestellten Agent und der anderen anfänglich bestellten Zahlstellen sowie deren anfänglich bezeichnete Geschäftsstellen in Bezug auf diese Serie von Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen 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, (iii) wenn und solange irgendwelche Schuldverschreibungen dieser Serie an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die der Agent sein kann) mit einer bezeichneten Geschäftsstelle in Luxemburg und (iv) eine Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, der eine solche Zahlstelle nicht zur Einbehaltung oder zum Abzug von Steuern gemäß der Richtlinie im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen verpflichtet (sofern es einen solchen Mitgliedsstaat gibt) (wobei dies jeder der oben unter (ii) oder (iii) genannten Agents sein kann), 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 Schuldverschreibungsinhaber dieser Serie gemäß Bedingung 12 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen in US-Dollar zu leisten sind, unter den in (i)(B) und (C) des viertes Absatzes dieser Bedingung beschriebenen Umständen unverzüglich eine Zahlstelle mit einer bezeichneten Geschäftsstelle in New York City zu bestellen.

Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen unterliegen in allen Fällen sämtlichen am Ort der Zahlung anwendbaren steuerlichen oder sonstigen Gesetzen oder Vorschriften, jedoch unbeschadet der Bestimmungen von Bedingung 6 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen.

6. Besteuerung

Sämtliche Zahlungen seitens der Emittentin von Kapital und/oder Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen, Zinsscheine und Rückzahlungsscheine 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 (einschließlich aufgrund Vereinbarungen im Zusammenhang mit FATCA) vorgeschrieben,. In einem solchen Falle wird die Emittentin entsprechende zusätzliche Beträge zahlen, sodass die Inhaber der Schuldverschreibungen, Zinsscheine oder Rückzahlungsscheine dieser Serie (nach einem solchen Einbehalt oder Abzug) die Beträge erhalten, die sie (ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug) in Bezug auf ihre Schuldverschreibungen, Zinsscheine und Rückzahlungsscheine von jener zu erhalten gehabt hätten, jedoch mit der Ausnahme, dass keine solchen zusätzlichen Beträge in Bezug auf Schuldverschreibungen, Zinsscheine oder Rückzahlungsscheine dieser Serie zahlbar sind:

(a) die in der Republik Österreich zur Zahlung vorgelegt werden oder für die Zahlungen in der Republik Österreich gutgeschrieben werden; und/oder

(b) die von einer Person oder in deren Auftrag zur Zahlung vorgelegt werden oder für die Zahlungen einer Person gutgeschrieben werden, die solchen Steuern, Abgaben oder Gebühren in Bezug auf eine solche Schuldverschreibung, einen solchen Zinsschein oder einen solchen Rückzahlungsschein dadurch unterliegt, dass sie eine Verbindung zur Republik Österreich aufweist, die nicht nur aus der bloßen Inhaberschaft oder dem bloßen Eigentum an einer solchen Schuldverschreibung, einem solchen Zinsschein oder einem solchen Rückzahlungsschein besteht; und/oder

(c) die mehr als 30 Tage nach dem Stichtag zur Zahlung vorgelegt werden, außer in dem Ausmaß, in dem deren Inhaber Anspruch auf solche zusätzliche Beträge hätte, wären dieselben am letzten Tag dieser 30-Tages-Frist zur Zahlung vorgelegt worden; und/oder

(d) im Falle einer depotführenden Stelle in Österreich betreffend diese Schuldverschreibungen, Zinsscheine oder Rückzahlungsscheine; und/oder

(e) wo ein solcher Einbehalt oder Abzug erforderlich ist gemäß (a) der Richtlinie des Rates 2003/48/EG vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen, die die Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26. – 27. November 2000 umsetzt, oder (b) einem zwischenstaatlichen Vertrag oder Übereinkommen über eine solche Besteuerung, an dem die Republik Österreich oder die Europäische Union als Partei beteiligt ist, oder (c) einem Gesetz oder einer Vorschrift, das/die eine solche Richtlinie, eine solche Vorschrift, einen solchen Vertrag oder ein solches Übereinkommen umsetzt oder erfüllt oder eingeführt wurde, um diesen nachzukommen; und/oder

(f) die von einem Inhaber oder in dessen Auftrag zur Zahlung vorgelegt werden oder für die Zahlungen einer Person gutgeschrieben werden, der/die einen solchen Einbehalt oder Abzug durch Vorlage der betreffenden Schuldverschreibung, des betreffenden Zinsscheins oder des betreffenden Rückzahlungsscheins bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union hätte vermeiden können; und/oder

(g) aufgrund eines Einbehalts oder Abzugs der aufgrund der Bestimmungen in Sections 1471 bis 1474 des *United States Internal Revenue Code* von 1986, in seiner jeweils gültigen Fassung, oder in dessen Rahmen erlassener Verordnungen, Verträge, Gesetze oder offiziellen Auslegungen, erforderlich ist.

Der "Stichtag" *{Relevant Date}* in Bezug auf eine Zahlung bezeichnet den 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) den Tag, an dem die Schuldverschreibungsinhaber

benachrichtigt werden, dass diese Gelder erhalten wurden.

Jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen auf Kapital oder Zinsen oder beides in Bezug auf die Schuldverschreibungen ist so zu verstehen, dass sie folgendes einschließt: (i) eine Bezugnahme auf alle zusätzlichen Beträge, die gegebenenfalls gemäß dieser Bedingung zahlbar sind, (ii) in Bezug auf Nullkupon-Schuldverschreibungen den Amortisationsbetrag, (iii) in Bezug auf inflationsgebundene Schuldverschreibungen, den Rückzahlungsbetrag oder vorzeitigen Rückzahlungsbetrag, (iv) in Bezug auf Schuldverschreibungen, die in Raten rückzahlbar sind, den Ratenbetrag, sowie (v) alle Aufschläge oder sonstigen Beträge, die auf die Schuldverschreibungen zahlbar sind.

7. Rückzahlung im Verzugsfall

Falls eines der folgenden Ereignisse (im Folgenden als "Verzugsereignis" *{Event of Default}* bezeichnet) eintritt und fortdauert:

(a) Verzug hinsichtlich der Zahlung eines aus den gewöhnlichen Schuldverschreibungen fälligen Betrages über einen Zeitraum von 30 Tagen ab dem Fälligkeitstermin; oder

(b) 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) oder der *Deed of Covenant* enthalten 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 (oder, im Fall der *Deed of Covenant*, einem Schuldverschreibungsinhaber, der berechtigt ist, die *Deed of Covenant* für sich in Anspruch zu nehmen) erhalten hat, geheilt; oder

(c) 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 Geschäftsaufsicht bestellt wird, um die Geschäftsführung der Emittentin mit verbindlichen Befugnissen zu überwachen, mit Wirkung eines einstweiligen Moratoriums, 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):

kann jeder Schuldverschreibungsinhaber, nach seiner Wahl, seine Schuldverschreibung durch eine über den Agent vorgenommene Mitteilung an die Emittentin fällig und zahlbar stellen, wodurch der Kapitalbetrag der betreffenden Schuldverschreibung, zuzüglich der bis zum Tag der Zahlung aufgelaufenen Zinsen, unverzüglich fällig und zahlbar wird, es sei denn, dass vor dem Zeitpunkt der Zustellung einer solchen Mitteilung das betreffende Verzugsereignis geheilt wurde, mit der Maßgabe, dass im Falle von Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen keine solche Mitteilung vor dem fünften Jahrestag der Begebung solcher Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen zugestellt werden darf, dies vorbehaltlich der zwingenden vorzeitigen Fälligstellung bei einem Konkurs der Emittentin nach österreichischem Konkursrecht.

8. Verjährung

Ansprüche auf Zahlung von Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen verjähren nach Ablauf von 10 Jahren, und Ansprüche auf Zahlung von (etwaigen) Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen verjähren nach Ablauf von drei Jahren, in beiden Fällen gerechnet ab dem diesbezüglichen Stichtag (gemäß Definition in Bedingung 6 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen), vorbehaltlich der Bestimmungen von Bedingung 5 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen. In keinem

Kuponbogen, der im Austausch gegen einen Talon ausgegeben wird, darf ein Zinsschein enthalten sein, hinsichtlich dessen der Anspruch auf Zahlung gemäß dieser Bedingung oder gemäß Bedingung 5 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen ungültig wäre.

9. Ersetzung der Emittentin

(a) Sofern hinsichtlich keiner Zahlung von Kapital oder Zinsen auf irgendeine der Schuldverschreibungen Verzug vorliegt, ist die Emittentin berechtigt, ohne die Zustimmung der Schuldverschreibungsinhaber oder der Inhaber von Zinsscheinen jedes verbundene Unternehmen (gemäß nachstehender Definition) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Schuldverschreibungen, die Rückzahlungsscheine, die Zinsscheine, das Agency Agreement und die *Deed of Covenant* einzusetzen (die "Nachfolgeschuldnerin" *{Substituted Debtor}*), vorausgesetzt:

(i) 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;

(ii) von der Nachfolgeschuldnerin und der Emittentin (außer sie ist die Nachfolgeschuldnerin) werden eine einseitige gesiegelte Erklärung *{deed poll}* und alle sonstigen (gegebenenfalls vorhandenen) Dokumente unterzeichnet, die erforderlich sind, um der Ersetzung volle Wirksamkeit zu verleihen, (die "Dokumente" *{Documents}*) und (ohne die Allgemeingültigkeit des Vorstehenden zu schmälern) gemäß denen sich die Nachfolgeschuldnerin zugunsten jedes Inhabers von Schuldverschreibungen und jedes Inhabers von Zinsscheinen als an die gegenständlichen Bedingungen und die Bestimmungen des Agency Agreement und gegebenenfalls der *Deed of Covenant* gebunden erklärt, und zwar in so vollem Umfang, als wäre die Nachfolgeschuldnerin in den Schuldverschreibungen, den Rückzahlungsscheinen, den Zinsscheinen, dem Agency Agreement und gegebenenfalls der *Deed of Covenant* an Stelle der Emittentin (oder einer früheren Ersatzschuldnerin gemäß dieser Bedingung) als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Schuldverschreibungen, die Rückzahlungsscheine, die Zinsscheine, das Agency Agreement und gegebenenfalls die *Deed of Covenant* genannt;

(iii) die Dokumente enthalten, unbeschadet der Allgemeingültigkeit von Unterabsatz (i) 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, eine Verpflichtung und/oder sonstige Bestimmungen, die erforderlich sind, um zu gewährleisten, dass jeder Schuldverschreibungsinhaber den Vorteil aus einer Verpflichtung hat, die den Bestimmungen von Bedingung 6 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen entspricht, wobei gegebenenfalls Bezugnahmen auf die Republik Österreich durch Bezugnahmen auf den neuen Sitz zu ersetzen sind;

(iv) die Dokumente enthalten eine Zusicherung und Gewährleistung, (A) dass die Nachfolgeschuldnerin und die Emittentin alle für eine solche Ersetzung erforderlichen staatlichen und regulatorischen Genehmigungen und Einverständniserklärungen erhalten haben, dass die Nachfolgeschuldnerin alle für die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Dokumenten erforderlichen staatlichen und regulatorischen Genehmigungen und Einverständniserklärungen erhalten hat, und alle diese Genehmigungen und Einverständniserklärungen in vollem Umfang gültig und wirksam sind, und (B) dass die von der Nachfolgeschuldnerin übernommenen Verpflichtungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen, die Rückzahlungsscheine, die Zinsscheine, das Agency Agreement und die *Deed of Covenant* jeweils gemäß deren Bestimmungen gültig und rechtsverbindlich und von jedem Schuldverschreibungsinhaber durchsetzbar sind;

(v) 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;

(vi) 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, den Rückzahlungsscheinen, den Zinsscheinen, dem Agency Agreement und/oder der *Deed of*

Covenant entgegennimmt;

(vii) 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, die Rückzahlungsscheine, die Zinsscheine, das Agency Agreement und die *Deed of Covenant* 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.

(b) Mit Ausfertigung der Dokumente wie in Absatz (a) oben beschrieben gilt die Nachfolgeschuldnerin als in den Schuldverschreibungen, den Rückzahlungsscheinen, den Zinsscheinen, dem Agency Agreement und der *Deed of Covenant* an Stelle der Emittentin als Hauptschuldnerin genannt, und die Schuldverschreibungen, die Rückzahlungsscheine, die Zinsscheine, das Agency Agreement und die *Deed of Covenant* 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, die Rückzahlungsscheine, die Zinsscheine, das Agency Agreement und die *Deed of Covenant* zu befreien.

(c) Die Dokumente sind so lange beim Agent zu hinterlegen und von diesem zu verwahren, als Schuldverschreibungen ausstehend sind und solange ein gegen die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin geltend gemachter Anspruch eines Inhabers von Schuldverschreibungen oder Inhabers von Zinsscheinen in Bezug auf die Schuldverschreibungen, die Rückzahlungsscheine, die Zinsscheine, das Agency Agreement, die *Deed of Covenant* oder die Dokumente nicht endgültig gerichtlich entschieden, geregelt oder erfüllt wurde (im Fall der *Deed of Covenant* ein im Rahmen der *Deed of Covenant* forderungsberechtigter Inhaber von Schuldverschreibungen oder Inhaber von Zinsscheinen). Die Nachfolgeschuldnerin und die Emittentin haben in den Dokumenten das Recht eines jeden Inhabers von Schuldverschreibungen auf Vorlage der Dokumente zum Zweck der Durchsetzung der Schuldverschreibungen, der Rückzahlungsscheine, der Zinsscheine, des Agency Agreement, gegebenenfalls der *Deed of Covenant* oder der Dokumente zu bestätigen.

(d) Spätestens 20 Tage nach Ausfertigung der Dokumente hat die Nachfolgeschuldnerin dies den Inhabern von Schuldverschreibungen gemäß Bedingung 12 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen mitzuteilen.

(e) Die Nachfolgeschuldnerin kann zu jedem Zeitpunkt nach einer Ersetzung gemäß dem obigen Absatz (a) ohne Zustimmung der Schuldverschreibungsinhaber eine weitere Ersetzung durchführen, mit der Maßgabe, dass alle Bestimmungen der obigen Absätze (a), (b), (c) und (d) 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.

(f) 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.

10. Ersatz der Schuldverschreibungen, Rückzahlungsscheine, Zinsscheine und Talons

Falls eine Schuldverschreibung (einschließlich einer Globalurkunde), ein Rückzahlungsschein, ein Zinsschein oder ein Talon beschädigt, unkenntlich gemacht, gestohlen, zerstört oder verloren wird, kann diese(r)

bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Agent gegen Zahlung der in diesem Zusammenhang entstandenen Kosten seitens des Antragstellers und zu solchen Bedingungen hinsichtlich Beweisbarkeit und Entschädigung, wie sie die Emittentin zumutbarer Weise verlangen kann, ersetzt werden. Beschädigte oder unkenntlich gemachte Schuldverschreibungen, Rückzahlungsscheine, Zinsscheine oder Talons müssen eingereicht werden, bevor ein Ersatz ausgegeben wird.

11. Versammlungen der Schuldverschreibungsinhaber und Abänderung

Das Agency Agreement enthält Bestimmungen betreffend die Einberufung von Versammlungen der Inhaber der Schuldverschreibungen dieser Serie zur Behandlung von Angelegenheiten, die ihre Interessen betreffen, einschließlich Änderungen der Bedingungen und Bestimmungen solcher Schuldverschreibungen durch außerordentlichen Beschluss. Das Quorum für eine Versammlung, die einberufen wurde, um einen als außerordentlichen Beschluss beabsichtigten Beschluss zu behandeln, entspricht einer oder mehrerer Personen, die eine klare Mehrheit an Nennbetrag der zum betreffenden Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen innehaben oder vertreten, oder bei der Fortsetzung einer solchen Versammlung nach Vertagung einer oder mehrerer Personen, die Inhaber von Schuldverschreibungen sind oder diese vertreten, ungeachtet des Nennbetrages der zum betreffenden Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen, die solcher Art gehalten oder vertreten werden, jedoch mit der Ausnahme, dass bei einer Versammlung, die unter anderem eine der folgenden Angelegenheiten zum Gegenstand hat, das erforderliche Quorum für die Fassung eines außerordentlichen Beschlusses eine oder mehrere Personen, die nicht weniger als drei Viertel, oder bei der Fortsetzung einer solchen Versammlung nach Vertagung nicht weniger als 25 Prozent des Nennbetrags der zum betreffenden Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen innehaben oder vertreten, beträgt: (a) Abänderung des Fälligkeitstages *{Maturity Date}* oder, je nach Sachlage, des Rückzahlungsmonats *{Redemption Month}* solcher Schuldverschreibungen oder Reduzierung oder Annullierung des bei Fälligkeit oder ansonsten zahlbaren Nennbetrages oder Änderung der Methode der Berechnung des bei Fälligkeit oder ansonsten zahlbaren Kapitalbetrages, (b) Reduzierung des zahlbaren Betrages oder Abänderung des Zahlungstages in Bezug auf Zinsen auf solche Schuldverschreibungen oder Änderung der Methode der Berechnung des Zinssatzes in Bezug auf solche Schuldverschreibungen, (c) Reduzierung eines jeden Mindestzinssatzes und/oder Höchstzinssatzes, (d) Abänderung der Währung, in der Zahlungen aus solchen Schuldverschreibungen und/oder den dazugehörigen Zinsscheinen zu leisten sind, (e) Abänderung der für die Fassung eines außerordentlichen Beschlusses erforderlichen Mehrheit oder (f) Abänderung der diese Ausnahme betreffenden Bestimmungen des Agency Agreement. Jeder bei einer solchen Versammlung ordnungsgemäß gefasste außerordentliche Beschluss ist für alle Schuldverschreibungsinhaber (ob diese bei einer solchen Versammlung anwesend sind oder nicht) sowie für alle Inhaber von Zinsscheinen und Inhaber von Rückzahlungsscheinen, die sich auf solche Schuldverschreibungen beziehen, verbindlich.

Der Agent kann, ohne Zustimmung der Inhaber der Schuldverschreibungen, Zinsscheine oder Rückzahlungsscheine dieser Serie, jeder Abänderung einer jeden Bestimmung des Agency Agreement zustimmen, die formeller, geringfügiger oder technischer Natur ist oder durchgeführt wird, um einen offenkundigen Fehler zu berichtigen. Jede solche Abänderung ist für alle Schuldverschreibungsinhaber, Inhaber von Zinsscheinen und Inhaber von Rückzahlungsscheinen verbindlich und ist, sofern der Agent dies verlangt, den Inhabern von Schuldverschreibungen baldmöglichst nach einer solchen Abänderung gemäß Bedingung 12 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen mitzuteilen.

12. Mitteilungen

(a) Alle die Schuldverschreibungen dieser Serie betreffenden Mitteilungen sind, wenn und solange die Schuldverschreibungen an der offiziellen Liste der 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 Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) zur Weiterleitung an die Schuldverschreibungsinhaber und Inhaber von Zinsscheinen erfolgen dürfen, und im Falle von Schuldverschreibungen, 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 hinsichtlich solcher Schuldverschreibungen seitens der Emittentin durch Zustellung der betreffenden Mitteilung (gegebenenfalls) an Oesterreichische Kontrollbank AG erfolgen dürfen. Im Falle von nicht notierten Schuldverschreibungen *{Unlisted Notes}* dürfen Mitteilungen seitens der Emittentin durch Zustellung der betreffenden Mitteilung an Euroclear und Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) zur Weiterleitung an die Schuldverschreibungsinhaber und Inhaber von

Zinsscheinen erfolgen. Für den Fall, dass Mitteilungen "vorgeschriebene Informationen" im Sinne des § 81a Abs 1 Z 9 des österreichischen Börsegesetzes ("BörseG") enthalten, sind solche Mitteilungen zusätzlich über ein "elektronisch betriebenes Informationsverbreitungssystem" im Sinne des § 82 Abs 8 BörseG zu veröffentlichen. Die Emittentin wird auch sicherstellen, dass Mitteilungen ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Erfordernissen einer jeden Börse, an der die Schuldverschreibungen 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. Für die Inhaber von Zinsscheinen und Inhaber von Rückzahlungsscheinen gilt für alle Zwecke, dass sie Kenntnis des Inhalts von allen Mitteilungen haben, die gemäß dieser Bedingung an die Inhaber der Schuldverschreibungen dieser Serie erfolgt sind.

(b) Bis zu dem Zeitpunkt, an dem effektive Schuldverschreibungen ausgegeben werden, darf, solange alle Globalurkunden für diese Serie in ihrer Gesamtheit im Auftrag von Euroclear und Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) gehalten werden, die vorstehend genannte Veröffentlichung, nur in Bezug auf diese Serie, durch die Zustellung der betreffenden Mitteilung an Euroclear und Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) zur ihrerseitigen Weiterleitung an die Inhaber der Schuldverschreibungen dieser Serie ersetzt werden, mit der Ausnahme, dass, wenn die Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen dieser Serie nicht an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert sind) am siebten Tag nach dem Tag der Zustellung der genannten Mitteilung an Euroclear und Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) als den Inhabern der Schuldverschreibungen dieser Serie mitgeteilt.

(c) Unbeschadet der weiteren Bestimmungen dieser Bedingung 12 dürfen Mitteilungen hinsichtlich an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notierter Schuldverschreibungen auch auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) veröffentlicht werden dürfen.

(d) Mitteilungen und Begehren seitens irgendeines Inhabers von Schuldverschreibungen dieser Serie haben schriftlich in englischer Sprache und durch Einreichung derselben beim Agent zu erfolgen. Solange Schuldverschreibungen dieser Serie durch eine Globalurkunde verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung oder ein solches Begehren seitens eines Inhabers von solcher Art verbrieften Schuldverschreibungen an den Agent via Euroclear und/oder, je nach Sachlage, via Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) erfolgen, und zwar in einer Weise, die der Agent und Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) für diesen Zweck billigen.

13. Zahlstellen

Sofern sie im Rahmen des Agency Agreement tätig werden, handeln die Zahlstellen ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber und begründen kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis mit den Inhabern von Schuldverschreibungen, Inhabern von Zinsscheinen oder Inhabern von Rückzahlungsscheinen, mit der Ausnahme, dass (ohne die Verpflichtungen der Emittentin gegenüber den Inhabern von Schuldverschreibungen, Inhabern von Zinsscheinen oder Inhabern von Rückzahlungsscheinen auf Rückzahlung der Schuldverschreibungen und Zahlung von Zinsen auf solche zu berühren) Gelder, die der Agent zur Zahlung von Beträgen erhalten hat, die in Bezug auf die Schuldverschreibungen fällig sind, von diesem treuhändig für die Schuldverschreibungsinhaber und/oder Inhaber von Zinsscheinen und Inhaber von Rückzahlungsscheinen bis zum Ablauf der relevanten Verjährungsfrist gemäß Bedingung 8 dieser Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen zu halten sind. Das Agency Agreement enthält Bestimmungen für die Schadloshaltung der Zahlstellen und für deren Entlassung aus der Verantwortung unter bestimmten Umständen und berechtigt jede von ihnen, mit der Emittentin in Geschäftsbeziehungen zu treten, ohne den Inhabern von Schuldverschreibungen, Inhabern von Zinsscheinen oder Inhabern von Rückzahlungsscheinen Rechenschaft über allfällige daraus resultierende Gewinne ablegen zu müssen.

14. Begebung weiterer Schuldverschreibungen

Die Emittentin ist berechtigt, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der relevanten Schuldverschreibungsinhaber, Inhaber von Zinsscheinen oder Inhaber von Rückzahlungsscheinen weitere Schuldverschreibungen, deren Bedingungen und Bestimmungen jenen der Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen einer Serie eine einheitliche Serie bilden.

15. Anwendbares Recht und Gerichtsstand

(a) Die Schuldverschreibungen (außer Bedingung 2(b), welche dem österreichischen Recht unterliegt), die Zinsscheine, die Rückzahlungsscheine und allfällige nicht-vertragliche Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (außer nicht-vertragliche Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit Bedingung 2(b), welche dem österreichischen Recht unterliegt), die Zinsscheine oder die Rückzahlungsscheine unterliegen dem englischen Recht und sind nach englischem Recht auszulegen.

(b) Die Gerichte von England sind für sämtliche aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen oder den Zinsscheinen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit nicht vertraglichen Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen, den Zinsscheinen oder Rückzahlungsscheinen) entstehenden Streitigkeiten zuständig, und dementsprechend können sämtliche aus oder im Zusammenhang mit dem Agency Agreement, den Schuldverschreibungen, den Zinsscheinen oder den Rückzahlungsscheinen (einschließlich allfälliger Rechtsstreitigkeiten oder Verfahren im Zusammenhang mit nicht vertraglichen Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit dem Agency Agreement, den Schuldverschreibungen, den Zinsscheinen oder Rückzahlungsscheinen) entstehenden Klagen oder Verfahren (die "Rechtsstreitigkeiten" *{Proceedings}*) 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*. Diese Unterwerfung erfolgt ausschließlich zugunsten eines jeden Inhabers von Schuldverschreibungen, Inhabers von Rückzahlungsscheinen oder Inhabers von Zinsscheinen und beeinträchtigt nicht das Recht dieser Personen, Rechtsstreitigkeiten vor ein zuständiges österreichisches Gericht zu bringen oder irgendwo Maßnahmen hinsichtlich der Erhaltung von Vermögen oder der Durchsetzung oder Vollstreckung eines Urteils im Zusammenhang mit Rechtsstreitigkeiten in England oder der Republik Österreich zu ergreifen.

(c) Die Emittentin bestellt den jeweiligen Generaldirektor der Londoner Zweigstelle der UniCredit Bank AG (derzeit Moor House, 120 London Wall, London EC2Y 5ET) als ihren Zustellungsbevollmächtigten für alle Rechtsstreitigkeiten in England. 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 jedwedes Vermögen.

16. Gerichtliche Geltendmachung

Eine Person, die nicht Schuldverschreibungsinhaber ist, hat kein Recht nach dem Gesetz über Verträge (Rechte Dritter) aus 1999 *(Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999)* auf Durchsetzung irgendeiner Bestimmung der Schuldverschreibungen, wodurch jedoch Rechte oder Rechtsbehelfe, die einem Dritten abgesehen von diesem Gesetz zustehen, nicht berührt werden.

17. 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 Schuldverschreibungen ist anzugeben, welche Sprache im Falle von Widersprüchlichkeiten vorgeht.

18. Bedingungen für inflationsgebundene Schuldverschreibungen

(a) **Definitionen der Bedingungen für inflationsgebundene Schuldverschreibungen:**

Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gilt Folgendes:

Fälligkeitstag bedeutet in Bezug auf jeden Tag, an dem ein Zinsbetrag, ein endgültiger Rückzahlungsbetrag bzw. ein vorzeitiger Rückzahlungsbetrag fällig wird.

Index bedeutet ein Verbraucherpreisindex wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt.

Indexzahl bedeutet, in Bezug auf jeden Tag, vorbehaltlich wie in Bedingung 18(b) unten vorgesehen, die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegte und für diesen Tag anwendbare Indexzahl für die lndexierung von Inflation, wie diese von der für die Veröffentlichung von Informationen im Zusammenhang mit dem Index zuständigen Behörde oder Rechtsträger veröffentlicht wird, oder, falls die Indexzahl nicht für einen Tag veröffentlicht wird, jede Ersatzindexzahl, die von der für die Veröffentlichung von Informationen im Zusammenhang mit dem Index, oder dem vergleichbaren Index der den Index ersetzt, zuständigen Behörde oder Rechtsträger veröffentlicht wird.

Indexsponsor bedeutet ein solcher Rechtsträger wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen beschrieben, ein Rechtsnachfolger des Rechtsträgers, oder, falls kein solcher Rechtsnachfolger des Rechtsträger existiert, ein solcher Rechtsträger wie von der Berechnungsstelle benannt.

Anfragetag(e) bedeutet der (die) Tag(e) der (die) in den Endgültigen Bedingungen festgelegt ist (sind).

Indexzahl wie auf einen bestimmten Tag anwendbar, vorbehaltlich nachfolgender Bedingung 18(b),

(i) bedeutet, im Fall von inflationsgebundenen Schuldverschreibungen die in den anwendbaren Endgültigen Bestimmungen inflationsgebundene Zinsen als Zinsbasis und die Anwendbarkeit von Interpolation vorgesehen haben, das Ergebnis der Berechnung nach Maßgabe der nachstehenden Formel:

$$IND_{y} + \frac{\text{(Tag des Fälligkeitstags – 1) x (INDx – INDy)}}{\text{(Tage im Monat des Fälligkeitstags)}}$$

gerundet auf fünf Dezimalstellen (0,000005 wird aufgerundet), wobei:

INDy bedeutet die Indexzahl für den ersten Tag des Monats, der der Anzahl von Monaten entspricht, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen beschrieben, (**Referenzzeitraum Y des Indexmonats**) vor dem Monat, in dem die Zinszahlung fällig wird; und

INDx bedeutet die Indexzahl für den ersten Tag des Monats, der der Anzahl von Monaten entspricht, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen beschrieben, (**Referenzzeitraum des Indexmonats X**) vor dem Monat, in dem die Zinszahlung fällig wird; oder

(ii) bedeutet ansonsten die Indexzahl am Anfragetag, der diesem Fälligkeitstag unmittelbar vorangeht.

Zins-Basis-Indexzahl bedeutet (vorbehaltlich Bedingung 18(b)) eine solche Basis-Indexzahl die maßgeblich ist für den Tag der in den anwendbaren Endgültigen Bestimmungen beschrieben ist und, danach die letzte Indexzahl die unmittelbar der aktuellen Indexzahl vorangegangen ist.

Zins-Index-Kennzahl, die für jeden Fälligkeitstag anwendbar ist, bedeutet die für diesen Tag anwendbare Indexzahl, dividiert durch die Basis-Indexzahl, auf fünf Dezimalstellen gerundet (0,000005 wird aufgerundet), mit eins (1) abgezogen von der daraus entstehenden Zahl.

Rückzahlungs-Basis-Indexzahl bedeutet (vorbehaltlich Bedingung 18(b)) eine solche Basis-Indexzahl für die Zwecke der Berechnung der Rückzahlung wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen beschrieben.

Rückzahlungs-Index-Kennzahl anwendbar auf jeden Fälligkeitstag bedeutet die Indexzahl die auf diesen Tag anwendbar ist, dividiert durch die Basis-Indexzahl und auf fünf Dezimalstellen gerundet (0,000005 wird aufgerundet).

Maximaler Rückzahlungsbetrag bedeutet der Rückzahlungsbetrag der so in den Endgültigen Bedingungen beschrieben ist.

Maximaler Zinssatz bedeutet der Zinssatz der so in den Endgültigen Bedingungen beschrieben ist.

Mindestrückzahlungsbetrag bedeutet der Rückzahlungsbetrag der so in den Endgültigen Bedingungen beschrieben ist.

Mindestzinssatz bedeutet der Zinssatz der so in den Endgültigen Bedingungen beschrieben ist.

(b) **Marktstörung:**

(i) Verzögerung in der Veröffentlichung

(A) Falls die Indexzahl in Bezug auf einen bestimmten Fälligkeitstag (die **Relevante Indexzahl**) nicht bis zum Anfragetag veröffentlicht oder verkündet worden ist, hat die Berechnungsstelle eine Ersatz-Indexzahl (anstelle der Relevanten Indexzahl) zu bestimmen unter Anwendung folgender Methodik:

Ersatz-Indexzahl = Basis-Level x (Letzt-Level / Referenz-Level)

Basis-Level bedeutet das Index Level (ausgenommen alle "spontanen" Schätzungen), das vom Indexsponsor in Bezug auf jenen Monat veröffentlicht oder verkündet wird, der 12 Monate vor dem Monat liegt, für den die Ersatz-Indexzahl festgelegt wird.

Letzt-Level bedeutet das letzte Level des Index (ausgenommen alle "spontanen" Schätzungen), das vom Indexsponsor vor jenem Monat, für den die Ersatz-Indexzahl berechnet wird, veröffentlicht oder verkündet wurde.

Referenz-Level bedeutet das Level des Index (ausgenommen alle "spontanen" Schät-zungen), das vom Indexsponsor in Bezug auf den Monat veröffentlicht oder verkündet wurde, welcher 12 Kalendermonate vor jenem Monat liegt, auf den sich die Definition von "Letzt-Level" bezieht.

(B) Falls eine Relevante Indexzahl zu irgendeinem Zeitpunkt nach dem Anfragetag veröffentlicht oder verkündet wird, wird diese Relevante Indexzahl nicht für eine Berechnung verwendet. Die Ersatz-Indexzahl die auf diese Weise festgelegt worden ist, wird das maßgebliche Level für diesen Fälligkeitstag sein.

(ii) Einstellen der Veröffentlichung

Ungeachtet der untenstehenden Bestimmungen und Bedingungen in Bezug auf den Nachfolgeindex, soll Folgendes gelten: falls eine Indexzahl für einen Zeitraum von zwei aufeinanderfolgenden Monaten nicht veröffentlicht oder verkündet worden ist, oder der Indexsponsor verkündet, dass er die Indexzahl in Hinkunft nicht mehr veröffentlichen oder verkünden wird, hat die Berechnungsstelle einen Nachfolgeindex (anstelle von jedem

bisher anwendbaren Index) für die Zwecke der Schuldverschreibungen festzulegen, unter Anwendung folgender Methodik:

(A) Die Berechnungsstelle hat fünf führende, unabhängige Banken um eine Erklärung dahingehend zu fragen, welcher der Ersatzindex für den Index sein soll. Falls zwischen vier und fünf Antworten erhalten werden, und von diesen Antworten drei führende, unabhängige Banken denselben Index nennen, wird dieser Index als der "Nachfolgeindex" erachtet.

(B) Falls bis zum fünften Geschäftstag vor dem Anfragetag gemäß (A) oben kein Nachfolgeindex festgelegt worden ist, hat die Berechnungsstelle einen passenden alternativen Index festzulegen, und dieser Index wird als der "Nachfolgeindex" erachtet. Falls die Berechnungsstelle zu dem Schluss gelangt, dass es nicht möglich ist einen Nachfolgeindex festzulegen, darf die Emittentin die Schuldverschreibungen frühzeitig zurückzahlen oder am Fälligkeitstag den Mindestrückzahlungsbetrag zahlen, wie anwendbar.

(iii) Stellvertretender Index

Falls während der Laufzeit der Schuldverschreibungen vom Indexsponsor eine Ankündigung gemacht worden ist, die beschreibt, dass die Indexzahl nicht länger veröffentlicht wird, sondern durch eine von Indexsponsor näher beschriebene stellvertretende Indexzahl ersetzt wird, und die Berechnungsstelle festlegt, dass diese stellvertretende Indexzahl unter Anwendung der selben, oder einer im Wesentlichen ähnlichen Berechnungsformel oder –methode, wie die, die für die Berechnung der bisher anwendbaren Indexzahl verwendet wurde, berechnet wird, so ist diese stellvertretende Indexzahl von dem Tag an, an dem die Stellvertretende Indexzahl wirksam wird die Indexzahl für Zwecke der Schuldverschreibungen (die Stellvertretende Indexzahl).

(iv) Umbasierung (Änderung der Vergleichsbasis) der Indexzahl

Falls die Berechnungsstelle festlegt, dass die Indexzahl umbasiert worden ist, oder, dass sie zu irgendeiner Zeit umbasiert werden wird, so wird die auf diese Weise umbasierte Indexzahl (die **Umbasierte Indexzahl**) ab dem Tag einer solchen Umbasierung für die Zwecke einer Festlegung des Levels der Indexzahl verwendet; vorausgesetzt, jedoch, dass die Berechnungsstelle solche Anpassungen an die früheren Level der Umbasierten Indexzahl vorzunehmen hat, so dass das Level der Umbasierten Indexzahl die gleiche Inflationsrate wiedergibt, wie die Indexzahl bevor sie umbasiert wurde.

(v) Wesentliche Abänderung vor dem Anfragetag

Falls am oder vor dem Tag, der fünf Geschäftstage vor dem Anfragetag liegt, der Indexsponsor verkündet, dass er wesentliche Änderungen an der Indexzahl vornehmen wird, dann hat die Berechnungsstelle alle notwendigen Anpassungen an der auf diese Weise geänderten Indexzahl vorzunehmen, die notwendig wären, um das Level der Indexzahl im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen festlegen zu können.

(vi) Offensichtliche Fehler in der Veröffentlichung

Falls an einem Tag, der 30 Tage nach der Veröffentlichung der Indexzahl liegt die Berechnungsstelle festlegt, dass der Indexsponsor das Level der Indexzahl korrigiert hat, um einen offensichtlichen Fehler in seiner ursprünglichen Veröffentlichung zu beheben, wird die Berechnungsstelle den Emittenten und die Schuldverschreibungsinhaber von einer solchen Korrektur und dem aufgrund dieser Korrektur zahlbaren Betrag in Übereinstimmung mit Bedingung 12 verständigen.

TEIL B

EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR PFANDBRIEFE

(MIT AUSNAHME VON JUMBO-PFANDBRIEFEN)

(*German language version*)

Dieser Pfandbrief kann entweder ein Hypothekenpfandbrief oder ein öffentlicher Pfandbrief im Sinne des österreichischen Hypothekenbankgesetzes in der geltenden Fassung sein (das "Hypothekenbankgesetz") und ist einer von einer Serie von Pfandbriefen (die keine Jumbo-Pfandbriefe sind) (der "Pfandbrief", wobei dieser Ausdruck (a) in Bezug auf Pfandbriefe, die durch eine Globalurkunde verbrieft sind, Einheiten der niedrigsten 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}*) gemäß einem geänderten und neugefassten Agency Agreement vom 18. Juni 2014 in der jeweiligen geänderten und/oder ergänzten und/oder neugefassten Fassung (das "Agency Agreement") zwischen der Emittentin, der The Bank of New York Mellon als Emissionsstelle und Hauptzahlstelle (der "Agent", wobei dieser Begriff auch alle nachfolgenden Agents einschließt) und der anderen darin genannten Zahlstelle (zusammen mit dem Agent als die "Zahlstellen" *{Paying Agents}* bezeichnet, wobei dieser Begriff auch alle etwa zusätzlichen oder nachfolgenden Zahlstellen einschließt) begeben werden. 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 Ausgabetag *{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 "Inhaber der Pfandbriefe der betreffenden Serie" sowie verwandte Begriffe sind dementsprechend auszulegen.

Die endgültigen Bedingungen in Bezug auf diesen Pfandbrief sind dieser Unterlage beigefügt oder darin vermerkt. In dieser Unterlage enthaltene Bezugnahmen auf die "anwendbaren endgültigen Bedingungen" beziehen sich auf die dieser Unterlage beigefügten oder darin vermerkten endgültigen Bedingungen *{Final Terms}*.

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 Pfandbriefs auf ein Angebot von Einheiten mit einem Nennwert von nicht weniger als € 100.000 in der festgelegten Währung pro Anleger beschränkt. Für die jeweiligen Inhaber von Pfandbriefen ("Inhaber der Pfandbriefe") gilt, dass diese von allen Bestimmungen des Agency Agreement Kenntnis haben und berechtigt sind, diese für sich in Anspruch zu nehmen, wobei diese für sie verbindlich sind. Begriffe und Ausdrücke, die im Agency Agreement definiert oder in den anwendbaren endgültigen Bedingungen definiert oder festgelegt sind, haben, sofern sie in den gegenständlichen Emissionsbedingungen für Pfandbriefe verwendet werden, dieselbe Bedeutung, es sei denn, dass der Zusammenhang eine andere Bedeutung erfordert oder eine andere Bedeutung festgelegt wird. Kopien des Agency Agreement (welches das Muster der endgültigen Bedingungen enthält) und die endgültigen Bedingungen für die Pfandbriefe dieser Serie sind bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle, wie am Ende dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe angegeben, erhältlich.

Die Inhaber der Pfandbriefe, die zum Clearing bei einer gemeinsamen Hinterlegungsstelle für Euroclear und Clearstream, Luxemburg hinterlegt sind, sind berechtigt, die von der Emittentin ausgestellte Vertragsurkunde vom 18. Juni 2014 (die *"Deed of Covenant"*) für sich in Anspruch zu nehmen. Das Original der *Deed of Covenant* wird von dieser gemeinsamen Hinterlegungsstelle im Auftrag von Euroclear und Clearstream, Luxemburg verwahrt. Kopien der *Deed of Covenant* sind auf Anforderung während der üblichen Geschäftszeiten bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeder Zahlstelle erhältlich.

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 Inhaber eines jeden Pfandbriefes 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 Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) als Inhaber eines bestimmten Nennbetrages von solchen Pfandbriefen ausgewiesen ist (wobei diesbezüglich alle Bestätigungen oder anderen Dokumente, die von Euroclear oder Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (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 Inhaber 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 der Globalurkunde einen Anspruch besitzt, und zwar gemäß und vorbehaltlich der Bedingungen dieser Globalurkunde (wobei der Begriff "Inhaber der Pfandbriefe" und verwandte Begriffe dementsprechend auszulegen sind). Pfandbriefe sind nur gemäß den zum gegebenen Zeitpunkt geltenden Regeln und Verfahren von Euroclear und/oder, Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG, je nach Sachlage, übertragbar.

In dieser Unterlage enthaltene Bezugnahmen auf Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG 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 Hypothekenbankgesetz und sind im Falle eines Hypothekenpfandbriefs allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Hypothekenpfandbriefen und im Falle eines öffentlichen Pfandbriefs allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus den öffentlichen Pfandbriefen gleichgestellt.

Vorbehaltlich der Bestimmungen des Hypothekenbankgesetzes hat die Emittentin:

(a) in Bezug auf die ausstehenden Hypothekenpfandbriefe sicherzustellen, dass:

(i) der Gesamtbetrag solcher Pfandbriefe jederzeit nach dem Barwert (mindestens jedoch in Höhe ihres Nennwerts) durch Hypothekardarlehen, die die im Hypothekenbankgesetz 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 Hypothekenbankgesetz 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 Hypothekenbankgesetz bestimmten Betrags in Form von Vermögenswerten, die die im Hypothekenbankgesetz 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 Hypothekenbankgesetz

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 Hypothekenbankgesetz 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 Hypothekenbankgesetz bestimmten Betrags in Form von Vermögenswerten, die die im Hypothekenbankgesetz festgelegten Kriterien erfüllen, unterhält.

Zusätzlich kann sich die Emittentin entscheiden, eine Deckung in Bezug auf die ausstehenden Hypothekenpfandbriefe und die ausstehenden öffentlichen Pfandbriefe zu unterhalten, die die vom Hypothekenbankgesetz 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 Hypothekenbankgesetz vorgesehenen Weise wie folgt einzutragen:

(A) im Falle von Hypothekenpfandbriefen in ein Hypothekenregister; und

(B) im Falle von öffentlichen Pfandbriefen in ein Deckungsregister.

Im Falle der Insolvenz der Emittentin sind die Ansprüche der Inhaber der Pfandbriefe gemäß dem Hypothekenbankgesetz 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 Festzinsterminen *{Fixed Interest Date(s)}* abweicht, wird diese dem anfänglichen Bruchteilzinsbetrag *{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 Bruchteilzinsbetrag 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 fortdauert (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 Inhaber des Pfandbriefs oder in dessen Auftrag erhalten wurden, oder (ii) bis zum Tag, an dem der Agent den Inhaber desselben (entweder gemäß Bedingung 10 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 jede festgelegte Stückelung angewendet wird, auf den Gesamtbetrag des ausstehenden Nominales des festverzinslichen Pfandbriefs.

In diesen Emissionsbedingungen für Pfandbriefe:

bezeichnet "Zinstagequotient" *{Day Count Fraction}*:

(a) wenn "Actual/Actual (ICMA)" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist:

(i) im Falle von Pfandbriefen, bei denen die Anzahl der Tage in der relevanten Periode ab (jeweils einschließlich) dem letztvorangegangenen Zinszahlungstag (oder, wenn es keinen solchen gibt, dem Verzinsungsbeginn) bis zu (ausschließlich) dem relevanten Zahlungstag (die "Zinslaufperiode" *{Accrual Period}*) 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 Pfandbriefen, 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 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);

(c) wenn "Actual/365 (Fixed)" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 365;

(d) wenn "Actual/360" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode 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 Zinsperiode geteilt durch 360 und berechnet auf folgender Formel basierend:

$$\textbf{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei
"Y_1" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y_2" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt;

"M_1" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M_2" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D_1" ist der erste Kalendertag der Zinsperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn eine solche Zahl fällt auf den 31., in welchem Fall D_1 30 wäre; und

"D_2" 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 D_1 ist größer als 29, in welchem Fall D_2 30 wäre ; und

(f) 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:

$$\textbf{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

"Y_1" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y_2" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt;

"M_1" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M_2" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D_1" ist der erste Kalendertag der Zinsperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, ein solcher Tag fällt auf den 31., in welchem Fall D_1 30 wäre;

"D_2" 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, D_2 30 wäre; und

(g) 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:

$$\textbf{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

"Y_1" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y_2" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt;

"M_1" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M_2" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D_1" 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 D_1 30 wäre;

"D_2" 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, D_2 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 in diesen Emissionsbedingungen für Pfandbriefe den Zeitraum ab (einschließlich) einem Zinszahlungstag (oder dem Verzinsungsbeginn) bis zu (ausschließlich) dem nächsten (oder ersten) Zinszahlungstag bezeichnet).

Wenn eine Geschäftstag-Konvention *{Business Day Convention}* in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist und (x) wenn es in dem Kalendermonat, in den ein Zinszahlungstag fallen sollte, keinen zahlenmäßig entsprechenden Tag gibt oder (y) wenn irgendein Zinszahlungstag sonst auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, gilt Folgendes:

(1) wenn die festgelegte Geschäftstag-Konvention in jedem Fall, wo die festgelegten Zeiträume gemäß Bedingung 3(b)(i)(B) dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe festgelegt sind, die variabler Zinssatz-Konvention *{Floating Rate Convention}* ist, so (a) ist der betreffende Zinszahlungstag im obengenannten Fall (x) der letzte Tag, der ein Geschäftstag ist, im relevanten Monat, wobei die Bestimmungen von (ii) unten analog zur Anwendung kommen oder (b) verschiebt sich der betreffende Zinszahlungstag im oben genannten Fall (y) 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 der betreffende Zinszahlungstag 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 der betreffende Zinszahlungstag auf den nächsten Tag, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, dass er dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen würde, in welchem Falle der betreffende Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen wird;

(4) wenn die festgelegte Geschäftstag-Konvention die vorangegangener Geschäftstag-Konvention *{Preceding Business Day Convention}* ist, wird der betreffende Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

In diesen Emissionsbedingungen für Pfandbriefe bezeichnet:

"Geschäftstag" *{Business Day}* einen Tag, der entweder (a) hinsichtlich einer Summe, die in einer festgelegten Währung außer dem Euro zahlbar ist, ein Tag ist, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte im Hauptfinanzzentrum des Landes der betreffenden festgelegten Währung und in einem jeden in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegten zusätzlichen Geschäftszentrum *{Additional Business Centre}* Zahlungen abwickeln, oder (b) hinsichtlich einer Summe, die in Euro zahlbar ist, ein Tag ist, an dem TARGET2 geöffnet ist, und ein Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in einem jeden in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegten zusätzlichen Geschäftszentrum abwickeln; und

"TARGET2" bezeichnet das transeuropäische Echtzeit-Bruttozahlungssystem für den Euro ("Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System"), welches eine gemeinsame Plattform verwendet und am 19. November 2007 eingeführt wurde, oder ein entsprechendes Nachfolgesystem.

(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 fortdauert (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 Inhaber des Pfandbriefs oder in dessen Auftrag erhalten wurden, oder (B) bis zum Tag, an dem der Agent den Inhaber desselben (entweder gemäß Bedingung 10 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 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 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.

Das Agency Agreement enthält Bestimmungen für die Feststellung des Zinssatzes 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 drei solche Angebotssätze angezeigt werden, und zwar jeweils zu dem im vorangegangenen Absatz festgelegten Zeitpunkt.

Wenn als jeweiliger Referenzsatz in Bezug auf variabel verzinsliche Pfandbriefe in den anwendbaren endgültigen Bedingungen ein anderer Satz als LIBOR oder EURIBOR festgelegt wird, wird der Zinssatz in Bezug auf solche Pfandbriefe so festgestellt wie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen vorgesehen.

(iv) Feststellung des Zinssatzes und Berechnung des Zinsbetrages

Der Agent 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:

$$\textbf{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

"Y_1" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y_2" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt;

"M_1" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M_2" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D_1" ist der erste Kalendertag der Zinsperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn eine solche Zahl fällt auf den 31., in welchem Fall D_1 30 wäre; und

"D_2" 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 D_1 ist größer als 29, in welchem Fall D_2 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:

$$\textbf{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

"Y_1" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y_2" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt;

"M_1" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M_2" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D_1" ist der erste Kalendertag der Zinsperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, ein solcher Tag fällt auf den 31., in welchem Fall D_1 30 wäre;

"D_2" 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, D_2 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:

$$\textbf{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

"Y_1" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y_2" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt;

"M_1" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M_2" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D_1" 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 D_1 30 wäre;

"D_2" 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, D_2 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 10 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 Inhaber des Pfandbriefs oder in dessen Auftrag erhalten wurden, oder (ii) bis zum Tag, an dem der Agent den Inhaber desselben (entweder gemäß Bedingung 10 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

(i) Pfandbriefe mit Ausnahme von Raten-Pfandbriefen

Soweit sie nicht bereits zuvor zurückgezahlt oder angekauft und entwertet (wie nachstehend beschrieben) wurden, werden Pfandbriefe, mit Ausnahme von Raten-Pfandbriefen, zu ihrem Nennbetrag in der festgelegten Währung am Fälligkeitstag *{Maturity Date}* zurückgezahlt.

(ii) Raten-Pfandbriefe

Sofern sie nicht bereits zuvor zurückgezahlt oder angekauft und entwertet wie nachstehend beschrieben wurden und vorbehaltlich Bedingung 5 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe, werden Raten-Pfandbriefe

zu dem/den in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegten Tilgungstermin(en) *{Instalment Date(s)}* und Ratenbetrag/-beträgen *{Instalment Amount(s)}* 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 Inhaber der Pfandbriefe 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 10 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 Oesterreichische Kontrollbank AG (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 Inhaber des Pfandbriefs oder in dessen Auftrag erhalten wurden, oder (B) den Tag, an dem der Agent den Inhaber des Pfandbriefs

(entweder gemäß Bedingung 10 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) in der in der betreffenden Globalurkunde festgelegten Weise gegen Vorlage bzw. Einreichung einer solchen Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten. Jede in Bezug auf eine solche Globalurkunde erfolgte Zahlung wird von der Zahlstelle, bei der die Globalurkunde zum Zwecke der Zahlung vorgelegt wird, auf der betreffenden Globalurkunde festgehalten, wobei jeweils zwischen einer Zahlung von Kapital und einer Zahlung von Zinsen unterschieden wird; eine solche Aufzeichnung begründet einen Anscheinsbeweis, dass die fragliche Zahlung erfolgt ist.

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.

Der Inhaber der relevanten Globalurkunde ist die einzige Person, die berechtigt ist, Zahlungen in Bezug auf Pfandbriefe, die durch eine solche Globalurkunde verbrieft sind, zu erhalten, und die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an den Inhaber einer solchen Globalurkunde oder an dessen Order von der Zahlungspflicht hinsichtlich jedes so gezahlten Betrages befreit. Jede der Personen, die in den Aufzeichnungen von Euroclear oder von Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG, je nach Anwendbarkeit, als Inhaber eines bestimmten Nennbetrages der Pfandbriefe aufscheint, hat sich, hinsichtlich ihres Anteils an einer jeden Zahlung der Emittentin an den Inhaber der relevanten Globalurkunde oder an dessen Order ausschließlich an Euroclear und/oder an Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG, je nach Sachlage, zu wenden. Keine Person außer dem Inhaber der relevanten Globalurkunde hat irgendeinen Anspruch gegen die Emittentin hinsichtlich irgendwelcher Zahlungen, die in Bezug auf diese Globalurkunde fällig sind.

Fällt der Tag für eine Zahlung eines Betrages in Bezug auf einen Pfandbrief auf einen Tag, der kein Zahltag ist, hat dessen Inhaber keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag am jeweiligen Ort und auch keinen Anspruch auf weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verspätung. 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 festgelegen Währung Zahlungen abwickeln, oder (ii) hinsichtlich jeder in Euro zahlbaren Summe, an der TARGET2 geöffnet ist.

Wenn der Fälligkeitstermin für die Rückzahlung eines zinstragenden Pfandbriefs nicht ein Fälligkeitstermin für die Zahlung von in Bezug auf einen solchen Pfandbrief zahlbare Zinsen ist, werden Zinsen, die in Bezug auf einen solchen Pfandbrief ab (jeweils einschließlich) dem letztvorangegangenen Fälligkeitstermin für die Zahlung von Zinsen (bzw. dem Verzinsungsbeginn) aufgelaufen sind, nur gegen Einreichung eines solchen Pfandbriefs gezahlt.

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, (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 und (iv) eine Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, der eine solche Zahlstelle nicht zur Einbehaltung oder zum Abzug von Steuern gemäß der Richtlinie im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen verpflichtet (sofern es einen solchen Mitgliedsstaat gibt) (wobei dies jeder der oben unter (ii) oder (iii) genannten Agents sein kann), 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 Inhaber der Pfandbriefe dieser Serie gemäß Bedingung 10 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 sämtlichen am Ort der Zahlung anwendbaren steuerlichen oder sonstigen Gesetzen oder Vorschriften, jedoch unbeschadet der Bestimmungen von Bedingung 6 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe.

Wenn über die Emittentin ein Konkursverfahren eröffnet wird, werden gemäß dem Hypothekenbankgesetz und sofern eine ausreichende Deckung in Bezug auf die Pfandbriefe vorhanden ist die Zahlungen in Bezug auf die Pfandbriefe nicht vorzeitig fällig gestellt, sondern erfolgen weiterhin in derselben Weise wie vor Eröffnung eines solchen Verfahrens.

Gemäß Hypothekenbankgesetz werden die Deckungswerte, soweit möglich, zusammen mit den Verbindlichkeiten aus den Pfandbriefen, von einem besonderen Deckungsmasseverwalter gemeinsam an ein geeignetes Kreditinstitut veräußert, das sämtliche Verbindlichkeiten aus den Pfandbriefen zu übernehmen hat.

Wenn keine ausreichende Deckung in Bezug auf die Pfandbriefe vorhanden ist, werden die Zahlungen in Bezug auf die Pfandbriefe vorzeitig fällig gestellt, die relevanten Deckungswerte liquidiert und die Forderungen der Inhaber der Pfandbriefe anteilig befriedigt. In dem Ausmaß, in dem die Inhaber der Pfandbriefe in Bezug auf ihre Pfandbriefe einen Ausfall erleiden, können die Inhaber der Pfandbriefe einen solchen Ausfall im Konkursverfahren der Emittentin geltend machen.

Sollte sich die Emittentin, nach ihrem alleinigen Ermessen, entscheiden, ihre Satzung in Zukunft in der in § 35 Abs. 7 Hypothekenbankgesetz erwähnten Weise zu ändern, können, sofern eine ausreichende Deckung in Bezug auf die Pfandbriefe vorhanden ist, die Zahlungen in Bezug auf die Pfandbriefe vorzeitig fällig gestellt und die Pfandbriefe zu ihrem Barwert am Tag der Rückzahlung zurückgezahlt werden.

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 Call-Rückzahlungsbetrag *{Call Redemption Amount}* der Pfandbriefe, im Fall von Nullkupon-Pfandbriefen den Amortisationsbetrag der Pfandbriefe, und, im Fall von Raten-Pfandbriefen, den/die Ratenbetrag/-beträge 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 (einschließlich aufgrund Vereinbarungen im Zusammenhang mit FATCA) vorgeschrieben.

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 Pfandbriefinhaber und Abänderung

Das Agency Agreement enthält Bestimmungen betreffend die Einberufung von Versammlungen der Inhaber der Pfandbriefe dieser Serie zur Behandlung von Angelegenheiten, die ihre Interessen betreffen, einschließlich Änderungen der Bedingungen und Bestimmungen solcher Pfandbriefe durch außerordentlichen Beschluss. Das Quorum für eine Versammlung, die einberufen wurde, um einen als außerordentlichen Beschluss beabsichtigten Beschluss zu behandeln, entspricht einer oder mehrerer Personen, die eine klare Mehrheit am Nennbetrag der zum betreffenden Zeitpunkt ausstehenden Pfandbriefe innehaben oder vertreten, oder bei der Fortsetzung einer solchen Versammlung nach Vertagung einer oder mehrerer Personen, die Inhaber von Pfandbriefen sind oder diese vertreten, ungeachtet des Nennbetrages der zum betreffenden Zeitpunkt ausstehenden Pfandbriefe, die solcher Art gehalten oder vertreten werden, jedoch mit der Ausnahme, dass bei einer Versammlung, die unter anderem eine der folgenden Angelegenheiten zum Gegenstand hat, das erforderliche Quorum für die Fassung eines außerordentlichen Beschlusses eine oder mehrere Personen, die nicht weniger als drei Viertel, oder bei der Fortsetzung einer solchen Versammlung nach Vertagung nicht weniger als 25 Prozent des Nennbetrags der zum betreffenden Zeitpunkt ausstehenden Pfandbriefe innehaben oder vertreten, beträgt: (a) Abänderung des Fälligkeitstages *{Maturity Date}* oder, je nach Sachlage, des Rückzahlungsmonats *{Redemption Month}* solcher Pfandbriefe oder Reduzierung oder Annullierung des bei Fälligkeit oder ansonsten zahlbaren Nennbetrages oder Änderung der Methode der Berechnung des bei Fälligkeit oder ansonsten zahlbaren Kapitalbetrages, (b) Reduzierung des zahlbaren Betrages oder Abänderung des Zahlungstages in Bezug auf Zinsen auf solche Pfandbriefe oder Änderung der Methode der Berechnung des Zinssatzes in Bezug auf solche Pfandbriefe, (c) Reduzierung eines jeden Mindestzinssatzes und/oder Höchstzinssatzes, (d) Abänderung der Währung, in der Zahlungen aus solchen Pfandbriefen zu leisten sind, (e) Abänderung der für die Fassung eines außerordentlichen Beschlusses erforderlichen Mehrheit oder (f) Abänderung der diese Ausnahme betreffenden Bestimmungen des Agency Agreement. Jeder bei einer solchen Versammlung ordnungsgemäß gefasste außerordentliche Beschluss ist für alle Pfandbriefsinhaber (ob diese bei einer solchen Versammlung anwesend sind oder nicht) verbindlich.

Der Agent kann, ohne Zustimmung der Inhaber der Pfandbriefe dieser Serie, jeder Abänderung einer jeden Bestimmung des Agency Agreement zustimmen, die formeller, geringfügiger oder technischer Natur ist oder durchgeführt wird, um einen offenkundigen Fehler zu berichtigen. Jede solche Abänderung ist für alle Inhaber der Pfandbriefe verbindlich und ist, sofern der Agent dies verlangt, den Inhabern der Pfandbriefe baldmöglichst nach einer solchen Abänderung gemäß Bedingung 9 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe mitzuteilen.

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 Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) zur Weiterleitung an die Inhaber der Pfandbriefe 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 Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) zur Weiterleitung an die Inhaber der Pfandbriefe erfolgen. Für den Fall, das Mitteilungen "vorgeschriebene Informationen" im Sinne des § 81a Abs 1 Z 9 des öterreichischen Börsegesetzes ("BörseG") enthalten, sind solche Mitteilungen zusätzlich über ein "elektronisch betriebenes Informationsverbreitungssystem" im Sinne des § 82 Abs 8 BörseG 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 Oesterreichische Kontrollbank AG (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 Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) zur ihrerseitigen Weiterleitung an die Inhaber der Pfandbriefe 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 Oesterreichische Kontrollbank AG (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.

(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 Oesterreichische Kontrollbank AG, je nach Sachlage, erfolgen, und zwar in einer Weise, die der Agent und Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) für diesen Zweck billigen.

10. Zahlstellen

Sofern sie im Rahmen des Agency Agreement tätig werden, handeln die Zahlstellen 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 Inhaber der Pfandbriefe bis zum Ablauf der relevanten Verjährungsfrist gemäß Bedingung 7 dieser Emissionsbedingungen für Pfandbriefe zu halten sind. Das Agency

Agreement enthält Bestimmungen für die Schadloshaltung der Zahlstellen und für deren Entlassung aus der Verantwortung unter bestimmten Umständen und berechtigt jede von ihnen, mit der Emittentin in Geschäftsbeziehungen zu treten, ohne den Inhabern der Pfandbriefe Rechenschaft über allfällige daraus resultierende Gewinne ablegen zu müssen.

11. Begebung weiterer Pfandbriefe

Die Emittentin ist berechtigt, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der relevanten Inhaber der Pfandbriefe 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 Gerichte von Wien, Innere Stadt, Österreich, sind für sämtliche aus oder im Zusammenhang mit den Pfandbriefen entstehenden Streitigkeiten zuständig, und dementsprechend können sämtliche aus oder im Zusammenhang mit dem Agency Agreement oder 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 mit dem Agency Agreement oder 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 jedwedes 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.

Bezugnahmen auf das Hypothekenbankgesetz in diesen Emissionsbedingungen für Pfandbriefe

verstehen sich als geändert, soweit Änderungen im Hypothekenbankgesetz erfolgt sind.

TEIL C

EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR JUMBO-PFANDBRIEFE

(*German language version*)

Dieser Jumbo-Pfandbrief kann entweder ein Hypothekenpfandbrief oder ein öffentlicher Pfandbrief im Sinne des österreichischen Hypothekenbankgesetzes in der jeweils geltenden Fassung sein (das "Hypothekenbankgesetz") und ist einer von einer Serie von Jumbo-Pfandbriefen (der "Jumbo-Pfandbrief", wobei dieser Ausdruck (a) in Bezug auf Jumbo-Pfandbriefe, die durch eine Globalurkunde verbrieft sind, Einheiten der festgelegten Stückelung von € 1.000 *{Specified Denomination}* in der festgelegten Währung *{Specified Currency}* des entsprechenden Jumbo-Pfandbriefes und (b) jede Globalurkunde bezeichnet), die von der UniCredit Bank Austria AG ("Bank Austria" oder die "Emittentin" *{Issuer}*) gemäß einem geänderten und neugefassten Agency Agreement vom 18. Juni 2014 in der jeweiligen geänderten und/oder ergänzten und/oder neugefassten Fassung (das "Agency Agreement") zwischen der Emittentin, der The Bank of New York Mellon als Emissionsstelle und Hauptzahlstelle (der "Agent", wobei dieser Begriff auch alle nachfolgenden Agents einschließt) und der anderen darin genannten Zahlstelle (zusammen mit dem Agent als die "Zahlstellen" *{Paying Agents}* bezeichnet, wobei dieser Begriff auch alle etwa zusätzlichen oder nachfolgenden Zahlstellen einschließt) begeben werden. Alle von der Emittentin von Zeit zu Zeit begebenen Jumbo-Pfandbriefe, die zum gegebenen Zeitpunkt ausstehend sind, werden im Folgenden als die "Jumbo-Pfandbriefe" bezeichnet, und der Begriff "Jumbo-Pfandbrief" ist dementsprechend auszulegen. Im Sinne dieser Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe bezeichnet der Begriff "Serie" jede ursprüngliche Begebung von Jumbo-Pfandbriefen 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 Jumbo-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 "Jumbo-Pfandbriefe der betreffenden Serie" und "Inhaber der Jumbo-Pfandbriefe der betreffenden Serie" sowie verwandte Begriffe sind dementsprechend auszulegen.

Die endgültigen Bedingungen in Bezug auf diesen Jumbo-Pfandbrief sind dieser Unterlage beigefügt oder darin vermerkt. In dieser Unterlage enthaltene Bezugnahmen auf die "anwendbaren endgültigen Bedingungen" beziehen sich auf die dieser Unterlage beigefügten oder darin vermerkten endgültigen Bedingungen *{Final Terms}*.

In den endgültigen Bedingungen kann ein Mindesthandelsvolumen von € 100.000 in der festgelegten Währung gewählt werden, in welchem Fall sich ein Angebot zum Kauf von Einheiten dieses Jumbo-Pfandbriefs auf ein Angebot von Einheiten mit einem Nennwert von nicht weniger als € 100.000 in der festgelegten Währung pro Anleger beschränkt.

Für die jeweiligen Inhaber von Jumbo-Pfandbriefen ("Inhaber der Jumbo-Pfandbriefe") gilt, dass diese von allen Bestimmungen des Agency Agreement Kenntnis haben und berechtigt sind, diese für sich in Anspruch zu nehmen, wobei diese für sie verbindlich sind. Begriffe und Ausdrücke, die im Agency Agreement definiert oder in den anwendbaren endgültigen Bedingungen definiert oder festgelegt sind, haben, sofern sie in den gegenständlichen Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe verwendet werden, dieselbe Bedeutung, es sei denn, dass der Zusammenhang eine andere Bedeutung erfordert oder eine andere Bedeutung festgelegt wird. Kopien des Agency Agreement (welches das Muster der endgültigen Bedingungen enthält) und die endgültigen Bedingungen für die Jumbo-Pfandbriefe dieser Serie sind bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle, wie am Ende dieser Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe angegeben, erhältlich.

Die Inhaber der Jumbo-Pfandbriefe, die zum Clearing bei einer gemeinsamen Hinterlegungsstelle für Euroclear und Clearstream, Luxemburg hinterlegt sind, sind berechtigt, die von der Emittentin ausgestellte Vertragsurkunde vom 18. Juni 2014 (die *"Deed of Covenant"*) für sich in Anspruch zu nehmen. Das Original der *Deed of Covenant* wird von dieser gemeinsamen Hinterlegungsstelle im Auftrag von Euroclear und Clearstream, Luxemburg verwahrt. Kopien der *Deed of Covenant* sind auf Anforderung während der üblichen Geschäftszeiten bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeder Zahlstelle erhältlich.

1. Form, Stückelung und Eigentumsrecht

Die Jumbo-Pfandbriefe dieser Serie lauten auf Inhaber in der festgelegten Währung und in der/den festgelegten Stückelung(en). Dieser Jumbo-Pfandbrief ist ein festverzinslicher Pfandbrief *{Fixed Rate Pfandbrief}*.

Vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen erfolgt die Übertragung des Eigentumsrechts an den Jumbo-Pfandbriefen durch Übergabe. Die Emittentin und jede Zahlstelle dürfen, in dem weitesten vom anwendbaren Recht erlaubten Ausmaß, den Inhaber eines jeden Jumbo-Pfandbriefes in jeder Hinsicht als dessen unumschränkten Eigentümer ansehen und behandeln (unabhängig davon, ob eine solcher Jumbo-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 Oesterreichische Kontrollbank AG, je nach Anwendbarkeit, als Inhaber eines bestimmten Nennbetrages von solchen Jumbo-Pfandbriefen ausgewiesen ist (wobei diesbezüglich alle Bestätigungen oder anderen Dokumente, die von Euroclear oder Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) in Bezug auf einen bestimmten, einer Person gutgeschriebenen Nennbetrag von solchen Jumbo-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 Inhaber eines solchen Nennbetrages von solchen Jumbo-Pfandbriefen zu behandeln, außer in Bezug auf Zahlungen von Kapital (einschließlich eines (etwaigen) Aufschlages) und Zinsen auf solche Jumbo-Pfandbriefe, hinsichtlich derer im Verhältnis zur Emittentin und zu einer jeden Zahlstelle ausschließlich der Inhaber der Globalurkunde einen Anspruch besitzt, und zwar gemäß und vorbehaltlich der Bedingungen dieser Globalurkunde (wobei der Begriff "Inhaber der Jumbo-Pfandbriefe" und verwandte Begriffe dementsprechend auszulegen sind). Jumbo-Pfandbriefe sind nur gemäß den zum gegebenen Zeitpunkt geltenden Regeln und Verfahren von Euroclear und/oder, Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG, je nach Sachlage, übertragbar.

Eine Umschreibung auf den Namen des Inhabers eines Jumbo-Pfandbriefes ist während der Laufzeit des Jumbo-Pfandbriefes ausgeschlossen.

In dieser Unterlage enthaltene Bezugnahmen auf Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG 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 Jumbo-Pfandbriefe an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notieren, von der Luxemburger Börse gebilligten Clearing Systeme einschließen.

2. Status

Die Verbindlichkeiten aus den Jumbo-Pfandbriefen begründen nichtnachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und sind untereinander ohne irgendeinen Vorrang gleichgestellt. Die Jumbo-Pfandbriefe unterliegen dem Hypothekenbankgesetz und sind im Falle eines Hypotheken-Pfandbriefs allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Hypotheken-Pfandbriefen und im Falle eines öffentlichen Pfandbriefs allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus den öffentlichen Pfandbriefen gleichgestellt.

Vorbehaltlich der Bestimmungen des Hypothekenbankgesetzes hat die Emittentin:

(a) in Bezug auf die ausstehenden Jumbo-Pfandbriefe, die Hypothekenpfandbriefe sind, sicherzustellen, dass:

(i) der Gesamtbetrag solcher Jumbo-Pfandbriefe jederzeit nach dem Barwert (mindestens jedoch in Höhe ihres Nennwerts) durch Hypothekardarlehen, die die im Hypothekenbankgesetz 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 Hypothekenbankgesetz gedeckt ist; und

(ii) sie eine sichernde Überdeckung in Bezug auf solche Jumbo-Pfandbriefe im Ausmaß von zwei Prozent ihres Nennwertes oder im Ausmaß eines anderen vom Hypothekenbankgesetz bestimmten Betrags in Form von Vermögenswerten, die die im Hypothekenbankgesetz festgelegten Kriterien erfüllen, unterhält; und

(b) in Bezug auf die ausstehenden Jumbo-Pfandbriefe, die öffentliche Pfandbriefe sind, sicherzustellen, dass:

(i) der Gesamtbetrag solcher Jumbo-Pfandbriefe jederzeit nach dem Barwert (mindestens

jedoch in Höhe ihres Nennwerts) durch öffentliche Darlehen, die die im Hypothekenbankgesetz 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 Hypothekenbankgesetz gedeckt ist; und

(ii) sie eine sichernde Überdeckung in Bezug auf solche Jumbo-Pfandbriefe im Ausmaß von zwei Prozent ihres Nennwertes oder im Ausmaß eines anderen vom Hypothekenbankgesetz bestimmten Betrags in Form von Vermögenswerten, die die im Hypothekenbankgesetz festgelegten Kriterien erfüllen, unterhält.

Zusätzlich kann sich die Emittentin entscheiden, eine Deckung in Bezug auf die ausstehenden Jumbo-Pfandbriefe, die Hypothekenpfandbriefe sind, und die ausstehenden Jumbo-Pfandbriefe, die öffentliche Pfandbriefe sind, zu unterhalten, die die vom Hypothekenbankgesetz und, sofern anwendbar, von ihrer Satzung geforderte Deckung übersteigt. Eine solche Überdeckung hat für alle Begebungen von Jumbo-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 Jumbo-Pfandbriefe decken, in der im Hypothekenbankgesetz vorgesehenen Weise wie folgt einzutragen:

(A) im Falle von Jumbo-Pfandbriefen, die Hypothekenpfandbriefe sind, in ein Hypothekenregister; und

(B) im Falle von Jumbo-Pfandbriefen, die öffentliche Pfandbriefe sind, in ein Deckungsregister.

Im Falle der Insolvenz der Emittentin sind die Ansprüche der Inhaber der Jumbo-Pfandbriefe gemäß dem Hypothekenbankgesetz und diesen Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe aus den im entsprechenden Register aufgelisteten Vermögenswerten zu befriedigen.

3. Zinsen

Jeder Jumbo-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 Festzinsterminen *{Fixed Interest Date(s)}* abweicht, wird diese dem anfänglichen Bruchteilzinsbetrag *{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 Bruchteilzinsbetrag entsprechen. Die Zinszahlung erfolgt vorbehaltlich der und gemäß den Bestimmungen von Bedingung 5 dieser Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe. Der Zinslauf endet hinsichtlich jedes Jumbo-Pfandbriefs (oder im Falle einer Rückzahlung von nur einem Teil eines Jumbo-Pfandbriefs, nur hinsichtlich dieses Teils des Jumbo-Pfandbriefs) am Fälligkeitstermin für die entsprechende Rückzahlung, es sei denn, dass bei ordnungsgemäßer Vorlage des entsprechenden Jumbo-Pfandbriefs die Zahlung des Kapitals ungebührlich zurückbehalten oder verweigert wird, in welchem Falle der Zinslauf fortdauert (sowohl nach wie vor einem etwaigen Urteil) bis (i) zu dem Tag, an dem alle Beträge, die in Bezug auf einen solchen Jumbo-Pfandbrief bis zu diesem Tage fällig sind, vom Inhaber des Jumbo-Pfandbriefs oder in dessen Auftrag erhalten wurden, oder (ii) bis zum Tag, an dem der Agent den Inhaber desselben (entweder gemäß Bedingung 10 dieser Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe oder individuell) über den Erhalt von allen Beträgen, die in Bezug auf den Jumbo-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 jede festgelegte Stückelung angewendet wird, auf den Gesamtbetrag des ausstehenden Nominales des festverzinslichen Jumbo-Pfandbriefs, dargestellt durch eine Globalurkunde.

In diesen Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe:

bezeichnet "Zinstagequotient" *{Day Count Fraction}*:

"Actual/Actual (ICMA)" wie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist:

(i) im Falle von Jumbo-Pfandbriefen, bei denen die Anzahl der Tage in der relevanten Periode ab (jeweils einschließlich) dem letztvorangegangenen Zinszahlungstag (oder, wenn es keinen solchen gibt, dem Verzinsungsbeginn) bis zu (ausschließlich) dem relevanten Zahlungstag (die "Zinslaufperiode" *{Accrual Period}*) 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 Jumbo-Pfandbriefen, 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).

4. Rückzahlung und Ankauf

(a) Rückzahlung bei Endfälligkeit

Vorbehaltlich Bedingung 5 dieser Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe, werden Jumbo-Pfandbriefe zu ihrem Nennbetrag in der festgelegten Währung am Fälligkeitstag *{Maturity Date}* zurückgezahlt. Weder die Emittentin noch der Inhaber von Jumbo-Pfandbriefen haben Anspruch auf eine vorzeitige Rückzahlung.

(b) Ankauf

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Jumbo-Pfandbriefe dieser Serie auf dem offenen Markt oder anderweitig zu kaufen oder auf sonstige Weise zu erwerben. Jumbo-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.

(c) Entwertung

Sämtliche zurückgezahlten Jumbo-Pfandbriefe und alle Jumbo-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 Jumbo-Pfandbriefe erfolgen (vorbehaltlich der nachstehenden Beschreibung) in der in der betreffenden Globalurkunde festgelegten Weise

gegen Vorlage bzw. Einreichung einer solchen Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten. Jede in Bezug auf eine solche Globalurkunde erfolgte Zahlung wird von der Zahlstelle, bei der die Globalurkunde zum Zwecke der Zahlung vorgelegt wird, auf der betreffenden Globalurkunde festgehalten, wobei jeweils zwischen einer Zahlung von Kapital und einer Zahlung von Zinsen unterschieden wird; eine solche Aufzeichnung begründet einen Anscheinsbeweis, dass die fragliche Zahlung erfolgt ist.

Der Inhaber der relevanten Globalurkunde ist die einzige Person, die berechtigt ist, Zahlungen in Bezug auf Jumbo-Pfandbriefe, die durch eine solche Globalurkunde verbrieft sind, zu erhalten, und die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an den Inhaber einer solchen Globalurkunde oder an dessen Order von der Zahlungspflicht hinsichtlich jedes so gezahlten Betrages befreit. Jede der Personen, die in den Aufzeichnungen von Euroclear oder von Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) als Inhaber eines bestimmten Nennbetrages der Jumbo-Pfandbriefe aufscheint, hat sich, hinsichtlich ihres Anteils an einer jeden Zahlung der Emittentin an den Inhaber der relevanten Globalurkunde oder an dessen Order ausschließlich an Euroclear und/oder an Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG, je nach Sachlage, zu wenden. Keine Person außer dem Inhaber der relevanten Globalurkunde hat irgendeinen Anspruch gegen die Emittentin hinsichtlich irgendwelcher Zahlungen, die in Bezug auf diese Globalurkunde fällig sind.

Fällt der Tag für eine Zahlung eines Betrages in Bezug auf einen Jumbo-Pfandbrief auf einen Tag, der kein Zahltag ist, hat dessen Inhaber keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag am jeweiligen Ort und auch keinen Anspruch auf weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verspätung. Für diese Zwecke bezeichnet "Zahltag" *{Payment Day}* jeden Tag, an dem TARGET2 geöffnet ist.

Wenn der Fälligkeitstermin für die Rückzahlung eines Jumbo-Pfandbriefs nicht ein Fälligkeitstermin für die Zahlung von in Bezug auf einen solchen Jumbo-Pfandbrief zahlbare Zinsen ist, werden Zinsen, die in Bezug auf einen solchen Pfandbrief ab (jeweils einschließlich) dem letztvorangegangenen Fälligkeitstermin für die Zahlung von Zinsen (bzw. dem Verzinsungsbeginn) aufgelaufen sind, nur gegen Einreichung eines solchen Jumbo-Pfandbriefs gezahlt.

Die Namen des anfänglich bestellten Agent und der anderen anfänglich bestellten Zahlstellen sowie deren anfänglich bezeichnete Geschäftsstellen in Bezug auf diese Serie von Jumbo-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 Jumbo-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, (iii) wenn und solange irgendwelche Jumbo-Pfandbriefe dieser Serie an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die der Agent sein kann) mit einer bezeichneten Geschäftsstelle in Luxemburg und (iv) eine Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, der eine solche Zahlstelle nicht zur Einbehaltung oder zum Abzug von Steuern gemäß der Richtlinie im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen verpflichtet (sofern es einen solchen Mitgliedsstaat gibt) (wobei dies jeder der oben unter (ii) oder (iii) genannten Agents sein kann), 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 Inhaber der Jumbo-Pfandbriefe dieser Serie gemäß Bedingung 10 dieser Emissionsbedingungen für Jumbo-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 Jumbo-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 Jumbo-Pfandbriefe unterliegen in allen Fällen sämtlichen am Ort der Zahlung anwendbaren steuerlichen oder sonstigen Gesetzen oder Vorschriften, jedoch unbeschadet der Bestimmungen von Bedingung 6 dieser Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe.

Wenn über die Emittentin ein Konkursverfahren eröffnet wird, werden gemäß dem Hypothekenbankgesetz und sofern eine ausreichende Deckung in Bezug auf die Jumbo-Pfandbriefe vorhanden ist die Zahlungen in Bezug auf die Jumbo-Pfandbriefe nicht vorzeitig fällig gestellt, sondern erfolgen weiterhin in derselben Weise wie vor Eröffnung eines solchen Verfahrens.

Gemäß Hypothekenbankgesetz werden die Deckungswerte, soweit möglich, zusammen mit den Verbindlichkeiten aus den Jumbo-Pfandbriefen, von einem besonderen Deckungsmasseverwalter gemeinsam an ein geeignetes Kreditinstitut veräußert, das sämtliche Verbindlichkeiten aus den Jumbo-Pfandbriefen zu übernehmen hat.

Wenn keine ausreichende Deckung in Bezug auf die Jumbo-Pfandbriefe vorhanden ist, werden die Zahlungen in Bezug auf die Jumbo-Pfandbriefe vorzeitig fällig gestellt, die relevanten Deckungswerte liquidiert und die Forderungen der Inhaber der Jumbo-Pfandbriefe anteilig befriedigt. In dem Ausmaß, in dem die Inhaber der Jumbo-Pfandbriefe in Bezug auf ihre Jumbo-Pfandbriefe einen Ausfall erleiden, können die Inhaber der Jumbo-Pfandbriefe einen solchen Ausfall im Konkursverfahren der Emittentin geltend machen.

Sollte sich die Emittentin, nach ihrem alleinigen Ermessen, entscheiden, ihre Satzung in Zukunft in der in § 35 Abs. 7 Hypothekenbankgesetz erwähnten Weise zu ändern, können, sofern eine ausreichende Deckung in Bezug auf die Jumbo-Pfandbriefe vorhanden ist, die Zahlungen in Bezug auf die Jumbo-Pfandbriefe vorzeitig fällig gestellt und die Jumbo-Pfandbriefe zu ihrem Barwert am Tag der Rückzahlung zurückgezahlt werden.

Eine Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe auf Kapital in Bezug auf die Jumbo-Pfandbriefe ist so zu verstehen, dass sie, je nach Anwendbarkeit, folgendes einschließt: den endgültigen Rückzahlungsbetrag *{Final Redemption Amount}* der Jumbo-Pfandbriefe sowie alle Aufschläge oder sonstigen Beträge, die in Bezug auf die Jumbo-Pfandbriefe zahlbar sind.

6. Besteuerung

Sämtliche Zahlungen seitens der Emittentin von Kapital und/oder Zinsen in Bezug auf die Jumbo-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 (einschließlich aufgrund Vereinbarungen im Zusammenhang mit FATCA) vorgeschrieben.

7. Verjährung

Ansprüche auf Zahlung von Kapital in Bezug auf die Jumbo-Pfandbriefe verjähren nach Ablauf von 10 Jahren, und Ansprüche auf Zahlung von (etwaigen) Zinsen in Bezug auf die Jumbo-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 Jumbo-Pfandbriefe benachrichtigt werden, dass diese Gelder erhalten wurden, vorbehaltlich der Bestimmungen von Bedingung 5 dieser Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe.

8. Versammlungen der Jumbo-Pfandbriefinhaber und Abänderung

Das Agency Agreement enthält Bestimmungen betreffend die Einberufung von Versammlungen der Inhaber der Jumbo-Pfandbriefe dieser Serie zur Behandlung von Angelegenheiten, die ihre Interessen betreffen, einschließlich Änderungen der Bedingungen und Bestimmungen solcher Jumbo-Pfandbriefe durch außerordentlichen Beschluss. Das Quorum für eine Versammlung, die einberufen wurde, um einen als außerordentlichen Beschluss beabsichtigten Beschluss zu behandeln, entspricht einer oder mehrerer Personen, die eine klare Mehrheit am Nennbetrag solcher zum betreffenden Zeitpunkt ausstehenden Jumbo-Pfandbriefe innehaben oder vertreten, oder bei der Fortsetzung einer solchen Versammlung nach Vertagung einer oder mehrerer Personen, die Inhaber von Jumbo-Pfandbriefen sind oder diese vertreten, ungeachtet des Nennbetrages der zum betreffenden Zeitpunkt ausstehenden Jumbo-Pfandbriefe, die solcher Art gehalten oder vertreten werden, jedoch mit der Ausnahme, dass bei einer Versammlung, die unter anderem eine der folgenden Angelegenheiten zum Gegenstand hat, das erforderliche Quorum für die Fassung eines außerordentlichen Beschlusses eine oder mehrere Personen, die nicht weniger als drei Viertel, oder bei der Fortsetzung einer solchen Versammlung nach Vertagung nicht weniger als 25 Prozent des Nennbetrags der zum betreffenden Zeitpunkt ausstehenden Jumbo-Pfandbriefe innehaben oder vertreten, beträgt: (a) Abänderung des Fälligkeitstages *{Maturity Date}* oder, je nach Sachlage, des Rückzahlungsmonats *{Redemption Month}* solcher Jumbo-Pfandbriefe oder Reduzierung oder Annullierung des bei Fälligkeit oder ansonsten zahlbaren Nennbetrages oder Änderung der Methode der Berechnung des bei Fälligkeit oder ansonsten zahlbaren Kapitalbetrages, (b) Reduzierung des zahlbaren Betrages oder Abänderung des Zahlungstages in Bezug auf Zinsen auf solche Jumbo-Pfandbriefe oder Änderung der

Methode der Berechnung des Zinssatzes in Bezug auf solche Jumbo-Pfandbriefe, (c) Abänderung der Währung, in der Zahlungen aus solchen Jumbo-Pfandbriefen zu leisten sind, (d) Abänderung der für die Fassung eines außerordentlichen Beschlusses erforderlichen Mehrheit oder (e) Abänderung der diese Ausnahme betreffenden Bestimmungen des Agency Agreement. Jeder bei einer solchen Versammlung ordnungsgemäß gefasste außerordentliche Beschluss ist für alle Jumbo-Pfandbriefsinhaber (ob diese bei einer solchen Versammlung anwesend sind oder nicht) verbindlich.

Der Agent kann, ohne Zustimmung der Inhaber der Jumbo-Pfandbriefe dieser Serie, jeder Abänderung einer jeden Bestimmung des Agency Agreement zustimmen, die formeller, geringfügiger oder technischer Natur ist oder durchgeführt wird, um einen offenkundigen Fehler zu berichtigen. Jede solche Abänderung ist für alle Inhaber der Jumbo-Pfandbriefe verbindlich und ist, sofern der Agent dies verlangt, den Inhabern der Jumbo-Pfandbriefe baldmöglichst nach einer solchen Abänderung gemäß Bedingung 9 dieser Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe mitzuteilen.

9. Mitteilungen

(a) Alle die Jumbo-Pfandbriefe dieser Serie betreffenden Mitteilungen sind, wenn und solange die Jumbo-Pfandbriefe an der offiziellen Liste der 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 Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) zur Weiterleitung an die Inhaber der Jumbo-Pfandbriefe erfolgen dürfen, und im Falle von Jumbo-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 Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) zur Weiterleitung an die Inhaber der Jumbo-Pfandbriefe erfolgen. Für den Fall, das Mitteilungen "vorgeschriebene Informationen" im Sinne des § 81a Abs 1 Z 9 des österreichischen Börsegesetzes ("BörseG") enthalten, sind solche Mitteilungen zusätzlich über ein "elektronisch betriebenes Informationsverbreitungssystem" im Sinne des § 82 Abs 8 BörseG zu veröffentlichen. Die Emittentin wird auch sicherstellen, dass Mitteilungen ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Erfordernissen einer jeden Börse, an der die Jumbo-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 und Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) gehalten werden, darf die vorstehend genannte Veröffentlichung, nur in Bezug auf diese Serie, durch die Zustellung der betreffenden Mitteilung an Euroclear und Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) zur ihrerseitigen Weiterleitung an die Inhaber der Jumbo-Pfandbriefe dieser Serie ersetzt werden, mit der Ausnahme, dass, wenn die Jumbo-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 Jumbo-Pfandbriefe dieser Serie nicht an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert sind) am siebten Tag nach dem Tag der Zustellung der genannten Mitteilung an Euroclear und Clearstream, Luxemburg und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) als den Inhabern der Jumbo-Pfandbriefe dieser Serie mitgeteilt.

(c) Unbeschadet der weiteren Bestimmungen dieser Bedingung 9 dürfen Mitteilungen hinsichtlich an der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notierter Jumbo-Pfandbriefe auch auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) veröffentlicht werden.

(d) Mitteilungen und Begehren seitens irgendeines Inhabers von Jumbo-Pfandbriefen dieser Serie haben schriftlich in englischer Sprache und durch Einreichung derselben beim Agent zu erfolgen. Solange Jumbo-Pfandbriefe dieser Serie durch eine Globalurkunde verbrieft sind, kann eine

solche Mitteilung oder ein solches Begehren seitens eines Inhabers von solcher Art verbrieften Jumbo-Pfandbriefen an den Agent via Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG, je nach Sachlage, erfolgen, und zwar in einer Weise, die der Agent und Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) für diesen Zweck billigen.

10. Zahlstellen

Sofern sie im Rahmen des Agency Agreement tätig werden, handeln die Zahlstellen ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber und begründen kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis mit den Inhabern der Jumbo-Pfandbriefe, mit der Ausnahme, dass (ohne die Verpflichtungen der Emittentin gegenüber den Inhabern der Jumbo-Pfandbriefe auf Rückzahlung der Jumbo-Pfandbriefe und Zahlung von Zinsen auf solche zu berühren) Gelder, die der Agent zur Zahlung von Beträgen erhalten hat, die in Bezug auf die Jumbo-Pfandbriefe fällig sind, von diesem treuhändig für die Inhaber der Jumbo-Pfandbriefe bis zum Ablauf der relevanten Verjährungsfrist gemäß Bedingung 7 dieser Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe zu halten sind. Das Agency Agreement enthält Bestimmungen für die Schadloshaltung der Zahlstellen und für deren Entlassung aus der Verantwortung unter bestimmten Umständen und berechtigt jede von ihnen, mit der Emittentin in Geschäftsbeziehungen zu treten, ohne den Inhabern der Jumbo-Pfandbriefe Rechenschaft über allfällige daraus resultierende Gewinne ablegen zu müssen.

11. Begebung weiterer Jumbo-Pfandbriefe

Die Emittentin ist berechtigt, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der relevanten Inhaber der Jumbo-Pfandbriefe weitere Jumbo-Pfandbriefe, deren Bedingungen und Bestimmungen jenen der Jumbo-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 Jumbo-Pfandbriefen einer Serie eine einheitliche Serie bilden.

12. Anwendbares Recht und Gerichtsstand

(a) Die Jumbo-Pfandbriefe unterliegen dem österreichischen Recht und sind nach österreichischem Recht auszulegen.

(b) (i) Die Gerichte von Wien, Innere Stadt, Österreich, sind für sämtliche aus oder im Zusammenhang mit den Jumbo-Pfandbriefen entstehenden Streitigkeiten zuständig, und dementsprechend können sämtliche aus oder im Zusammenhang mit dem Agency Agreement oder den Jumbo-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 mit dem Agency Agreement oder den Jumbo-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 jedwedes 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 Jumbo-Pfandbriefen ist anzugeben, welche Sprache im Falle von Widersprüchlichkeiten vorgeht.

Bezugnahmen auf das Hypothekenbankgesetz in diesen Emissionsbedingungen für Jumbo-Pfandbriefe verstehen sich als geändert, soweit Änderungen im Hypothekenbankgesetz erfolgt sind.

TEIL D

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") 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}*) gemäß einem geänderten und neugefassten Agency Agreement vom 18. Juni 2014 in der jeweiligen geänderten und/oder ergänzten und/oder neugefassten Fassung (das "Agency Agreement") zwischen der Emittentin, der The Bank of New York Mellon als Emissionsstelle und Hauptzahlstelle (der "Agent", wobei dieser Begriff auch alle nachfolgenden Agents einschließt) und der anderen darin genannten Zahlstelle (zusammen mit dem Agent als die "Zahlstellen" *{Paying Agents}* bezeichnet, wobei dieser Begriff auch alle etwa zusätzlichen oder nachfolgenden Zahlstellen einschließt) begeben werden. 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 "Inhaber der Fundierten Bankschuldverschreibungen der betreffenden Serie" sowie verwandte Begriffe sind dementsprechend auszulegen.

Die endgültigen Bedingungen in Bezug auf diese Fundierte Bankschuldverschreibung sind dieser Unterlage beigefügt oder darin vermerkt. In dieser Unterlage enthaltene Bezugnahmen auf die "anwendbaren endgültigen Bedingungen" beziehen sich auf die dieser Unterlage beigefügten oder darin vermerkten endgültigen Bedingungen *{Final Terms}*.

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. Für die jeweiligen Inhaber von Fundierten Bankschuldverschreibungen ("Inhaber der Fundierten Bankschuldverschreibungen") gilt, dass diese von allen Bestimmungen des Agency Agreement Kenntnis haben und berechtigt sind, diese für sich in Anspruch zu nehmen, wobei diese für sie verbindlich sind. Begriffe und Ausdrücke, die im Agency Agreement definiert oder in den anwendbaren endgültigen Bedingungen definiert oder festgelegt sind, haben, sofern sie in den gegenständlichen Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen verwendet werden, dieselbe Bedeutung, es sei denn, dass der Zusammenhang eine andere Bedeutung erfordert oder eine andere Bedeutung festgelegt wird. Kopien des Agency Agreement (welches das Muster der endgültigen Bedingungen enthält) und die endgültigen Bedingungen für die Fundierten Bankschuldverschreibungen dieser Serie sind bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle, wie am Ende dieser Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen angegeben, erhältlich.

Die Inhaber der Fundierten Bankschuldverschreibungen, die zum Clearing bei einer gemeinsamen Hinterlegungsstelle für Euroclear und Clearstream, Luxemburg hinterlegt sind, sind berechtigt, die von der Emittentin ausgestellte Vertragsurkunde vom 18. Juni 2014 (die *"Deed of Covenant"*) für sich in Anspruch zu nehmen. Das Original der *Deed of Covenant* wird von dieser gemeinsamen Hinterlegungsstelle im Auftrag von Euroclear und Clearstream, Luxemburg verwahrt. Kopien der *Deed of Covenant* sind auf Anforderung während der üblichen Geschäftszeiten bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeder Zahlstelle erhältlich.

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 Inhaber einer jeden Fundierten Bankschuldverschreibung 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 Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) als Inhaber eines bestimmten Nennbetrages von solchen Fundierten Bankschuldverschreibungen ausgewiesen ist (wobei diesbezüglich alle Bestätigungen oder anderen Dokumente, die von Euroclear oder Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (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 Inhaber 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 der Globalurkunde einen Anspruch besitzt, und zwar gemäß und vorbehaltlich der Bedingungen dieser Globalurkunde (wobei der Begriff "Inhaber der Fundierten Bankschuldverschreibungen" und verwandte Begriffe dementsprechend auszulegen sind). Fundierte Bankschuldverschreibungen sind nur gemäß den zum gegebenen Zeitpunkt geltenden Regeln und Verfahren von Euroclear und/oder, Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG, je nach Sachlage, übertragbar.

In dieser Unterlage enthaltene Bezugnahmen auf Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG 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 Hypothekardarlehen, 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 Inhaber der Fundierten Bankschuldverschreibungen 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 Festzinsterminen *{Fixed Interest Date(s)}* abweicht, wird diese dem anfänglichen Bruchteilzinsbetrag *{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 Bruchteilzinsbetrag 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 fortdauert (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 Inhaber der Fundierten Bankschuldverschreibung oder in dessen Auftrag erhalten wurden, oder (ii) bis zum Tag, an dem der Agent den Inhaber desselben (entweder gemäß Bedingung 10 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 jede festgelegte Stückelung angewendet wird, auf den Gesamtbetrag des ausstehenden Nominales der festverzinslichen Fundierten Bankschuldverschreibung.

In diesen Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen:

bezeichnet "Zinstagequotient" *{Day Count Fraction}*:

(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 Periode ab (jeweils einschließlich) dem letztvorangegangenen Zinszahlungstag (oder, wenn es keinen solchen gibt, dem Verzinsungsbeginn) bis zu (ausschließlich) dem relevanten Zahlungstag (die "Zinslaufperiode" *{Accrual Period}*) 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 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);

(c) wenn "Actual/365 (Fixed)" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 365;

(d) wenn "Actual/360" in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode 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 Zinsperiode geteilt durch 360 und berechnet auf folgender Formel basierend:

$$\textbf{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei
"Y_1" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y_2" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt;

"M_1" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M_2" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D_1" ist der erste Kalendertag der Zinsperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn eine solche Zahl fällt auf den 31., in welchem Fall D_1 30 wäre; und

"D_2" 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 D_1 ist größer als 29, in welchem Fall D_2 30 wäre ; und

(f) 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:

$$\textbf{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei
"Y_1" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y_2" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt;

"M_1" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M_2" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D_1" ist der erste Kalendertag der Zinsperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, ein solcher Tag fällt auf den 31., in welchem Fall D_1 30 wäre;

"D_2" 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, D_2 30 wäre; und

(g) 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:

$$\textbf{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei
"Y_1" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y_2" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt;

"M_1" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M_2" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D_1" 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 D_1 30 wäre;

"D_2" 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, D_2 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 in diesen Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen den Zeitraum ab (einschließlich) einem Zinszahlungstag (oder dem Verzinsungsbeginn) bis zu (ausschließlich) dem nächsten (oder ersten) Zinszahlungstag bezeichnet).

Wenn eine Geschäftstag-Konvention *{Business Day Convention}* in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt ist und (x) wenn es in dem Kalendermonat, in den ein Zinszahlungstag fallen sollte, keinen zahlenmäßig entsprechenden Tag gibt oder (y) wenn irgendein Zinszahlungstag sonst auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, gilt Folgendes:

(1) wenn die festgelegte Geschäftstag-Konvention in jedem Fall, wo die festgelegten Zeiträume gemäß Bedingung 3(b)(i)(B) dieser Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen festgelegt sind, die variabler Zinssatz-Konvention *{Floating Rate Convention}* ist, so (a) ist der betreffende Zinszahlungstag im obengenannten Fall (x) der letzte Tag, der ein Geschäftstag ist, im relevanten Monat, wobei die Bestimmungen von (ii) unten analog zur Anwendung kommen oder (b) verschiebt sich der betreffende Zinszahlungstag im oben genannten Fall (y) 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 der betreffende Zinszahlungstag 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 der betreffende Zinszahlungstag auf den nächsten Tag, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, dass er dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen würde, in welchem Falle der betreffende Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen wird;

(4) wenn die festgelegte Geschäftstag-Konvention die vorangegangener Geschäftstag-Konvention *{Preceding Business Day Convention}* ist, wird der betreffende Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

In diesen Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen bezeichnet:

"Geschäftstag" *{Business Day}* einen Tag, der entweder (a) hinsichtlich einer Summe, die in einer festgelegten Währung außer dem Euro zahlbar ist, ein Tag ist, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte im Hauptfinanzzentrum des Landes der betreffenden festgelegten Währung und in einem jeden in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegten zusätzlichen Geschäftszentrum *{Additional Business Centre}* Zahlungen abwickeln, oder (b) hinsichtlich einer Summe, die in Euro zahlbar ist, ein Tag ist, an dem TARGET2 geöffnet ist, und ein Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in einem jeden in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegten zusätzlichen Geschäftszentrum abwickeln; und

"TARGET2" bezeichnet das transeuropäische Echtzeit-Bruttozahlungssystem für den Euro ("Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System"), welches eine gemeinsame Plattform verwendet und am 19. November 2007 eingeführt wurde, oder ein entsprechendes Nachfolgesystem.

(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 fortdauert (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 Inhaber der Fundierten Bankschuldverschreibung oder in dessen Auftrag erhalten wurden, oder (B) bis zum Tag, an dem der Agent den Inhaber desselben (entweder gemäß Bedingung 10 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 Ausgabetag 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.

Das Agency Agreement enthält Bestimmungen für die Feststellung des Zinssatzes 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 drei solche Angebotssätze angezeigt werden, und zwar jeweils zu dem im vorangegangenen Absatz festgelegten Zeitpunkt.

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.

(iv) Feststellung des Zinssatzes und Berechnung des Zinsbetrages

Der Agent 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:

$$\textbf{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

"Y_1" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y_2" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt;

"M_1" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M_2" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D_1" ist der erste Kalendertag der Zinsperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn eine solche Zahl fällt auf den 31., in welchem Fall D_1 30 wäre; und

"D_2" 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 D_1 ist größer als 29, in welchem Fall D_2 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:

$$\textbf{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

"Y_1" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y_2" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt;

"M_1" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M_2" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D_1" ist der erste Kalendertag der Zinsperiode, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, ein solcher Tag fällt auf den 31., in welchem Fall D_1 30 wäre;

"D_2" 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, D_2 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:

$$\textbf{ZINSTAGEQUOTIENT} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

wobei

"Y_1" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"Y_2" ist das als Zahl ausgedrückte Jahr, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt;

"M_1" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

"M_2" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgende Tag fällt;

"D_1" 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 D_1 30 wäre;

"D_2" 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, D_2 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 10 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 Inhaber der Fundierten Bankschuldverschreibung oder in dessen Auftrag erhalten wurden, oder (ii) bis zum Tag, an dem der Agent den Inhaber desselben (entweder gemäß Bedingung 10 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

(i) Fundierte Bankschuldverschreibungen mit Ausnahme von Raten-Fundierte Bankschuldverschreibungen

Soweit sie nicht bereits zuvor zurückgezahlt oder angekauft und entwertet (wie nachstehend beschrieben) wurden, werden Fundierte Bankschuldverschreibungen, mit Ausnahme von Raten-Fundierte Bankschuldverschreibungen, zu ihrem Nennbetrag in der festgelegten Währung am Fälligkeitstag *{Maturity Date}* zurückgezahlt.

(ii) Raten-Fundierte Bankschuldverschreibungen

Sofern sie nicht bereits zuvor zurückgezahlt oder angekauft und entwertet wie nachstehend beschrieben wurden und vorbehaltlich Bedingung 5 dieser Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen, werden Raten-Fundierte Bankschuldverschreibungen zu dem/den in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegten Tilgungstermin(en) *{Instalment Date(s)}* und Ratenbetrag/-beträgen *{Instalment Amount(s)}* 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 Inhaber der Fundierten Bankschuldverschreibungen 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 10 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 Oesterreichische Kontrollbank AG (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 Inhaber der Fundierten Bankschuldverschreibung oder in dessen Auftrag erhalten wurden, oder (B) den Tag, an dem der Agent den Inhaber der Fundierten Bankschuldverschreibung (entweder gemäß Bedingung 10 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) in der in der betreffenden Globalurkunde festgelegten Weise gegen Vorlage bzw. Einreichung einer solchen Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten. Jede in Bezug auf eine solche Globalurkunde erfolgte Zahlung wird von der Zahlstelle, bei der die Globalurkunde zum Zwecke der Zahlung vorgelegt wird, auf der betreffenden Globalurkunde festgehalten, wobei jeweils zwischen einer Zahlung von Kapital und einer Zahlung

von Zinsen unterschieden wird; eine solche Aufzeichnung begründet einen Anscheinsbeweis, dass die fragliche Zahlung erfolgt ist.

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.

Der Inhaber der relevanten Globalurkunde ist die einzige Person, die berechtigt ist, Zahlungen in Bezug auf Fundierte Bankschuldverschreibungen, die durch eine solche Globalurkunde verbrieft sind, zu erhalten, und die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an den Inhaber einer solchen Globalurkunde oder an dessen Order von der Zahlungspflicht hinsichtlich jedes so gezahlten Betrages befreit. Jede der Personen, die in den Aufzeichnungen von Euroclear oder von Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG, je nach Anwendbarkeit, als Inhaber eines bestimmten Nennbetrages der Fundierten Bankschuldverschreibungen aufscheint, hat sich, hinsichtlich ihres Anteils an einer jeden Zahlung der Emittentin an den Inhaber der relevanten Globalurkunde oder an dessen Order ausschließlich an Euroclear und/oder an Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG, je nach Sachlage, zu wenden. Keine Person außer dem Inhaber der relevanten Globalurkunde hat irgendeinen Anspruch gegen die Emittentin hinsichtlich irgendwelcher Zahlungen, die in Bezug auf diese Globalurkunde fällig sind.

Fällt der Tag für eine Zahlung eines Betrages in Bezug auf eine Fundierte Bankschuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, hat dessen Inhaber keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag am jeweiligen Ort und auch keinen Anspruch auf weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verspätung. 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 festgelegen Währung Zahlungen abwickeln, oder (ii) hinsichtlich jeder in Euro zahlbaren Summe, an der TARGET2 geöffnet ist.

Wenn der Fälligkeitstermin für die Rückzahlung einer zinstragenden Fundierten Bankschuldverschreibung nicht ein Fälligkeitstermin für die Zahlung von in Bezug auf eine solche Fundierte Bankschuldverschreibung zahlbare Zinsen ist, werden Zinsen, die in Bezug auf eine solche Fundierte Bankschuldverschreibung ab (jeweils einschließlich) dem letztvorangegangenen Fälligkeitstermin für die Zahlung von Zinsen (bzw. dem Verzinsungsbeginn) aufgelaufen sind, nur gegen Einreichung einer solchen Fundierte Bankschuldverschreibung gezahlt.

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, (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 und (iv) eine Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, der eine solche Zahlstelle nicht zur Einbehaltung oder zum Abzug von Steuern gemäß der Richtlinie im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen verpflichtet (sofern es einen solchen Mitgliedsstaat gibt) (wobei dies jeder der oben unter (ii) oder (iii) genannten Agents sein kann), 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 Inhaber der Fundierten Bankschuldverschreibungen dieser Serie gemäß Bedingung 10 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 sämtlichen am Ort der Zahlung anwendbaren steuerlichen oder sonstigen Gesetzen oder Vorschriften, jedoch unbeschadet der Bestimmungen von Bedingung 6 dieser Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen.

Wenn über die Emittentin ein Konkursverfahren eröffnet wird, werden gemäß dem FBSchVG und sofern eine ausreichende Deckung in Bezug auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen vorhanden ist die Zahlungen in Bezug auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen nicht vorzeitig fällig gestellt, sondern erfolgen weiterhin in derselben Weise wie vor Eröffnung eines solchen Verfahrens.

Gemäß FBSchVG werden die Deckungswerte, soweit möglich, zusammen mit den Verbindlichkeiten aus den Fundierten Bankschuldverschreibungen, von einem besonderen Deckungsmasseverwalter gemeinsam an ein geeignetes Kreditinstitut veräußert, das sämtliche Verbindlichkeiten aus den Fundierten Bankschuldverschreibungen zu übernehmen hat.

Wenn keine ausreichende Deckung in Bezug auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen vorhanden ist, werden die Zahlungen in Bezug auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen vorzeitig fällig gestellt, die relevanten Deckungswerte liquidiert und die Forderungen der Inhaber der Fundierten Bankschuldverschreibungen anteilig befriedigt. In dem Ausmaß, in dem die Inhaber der Fundierten Bankschuldverschreibungen in Bezug auf ihre Fundierten Bankschuldverschreibungen einen Ausfall erleiden, können die Inhaber der Fundierten Bankschuldverschreibungen einen solchen Ausfall im Konkursverfahren der Emittentin geltend machen.

Sollte sich die Emittentin, nach ihrem alleinigen Ermessen, entscheiden, ihre Satzung in Zukunft in der in § 3 Abs. 7 FBSchVG erwähnten Weise zu ändern, können, sofern eine ausreichende Deckung in Bezug auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen vorhanden ist, die Zahlungen in Bezug auf die Fundierten Bankschuldverschreibungen vorzeitig fällig gestellt und die Fundierten Bankschuldverschreibungen zu ihrem Barwert am Tag der Rückzahlung zurückgezahlt werden.

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 Call-Rückzahlungsbetrag *{Call Redemption Amount}* der Fundierten Bankschuldverschreibungen, im Fall von Nullkupon-Fundierte Bankschuldverschreibungen den Amortisationsbetrag der Fundierten Bankschuldverschreibungen, und, im Fall von Raten-Fundierte Bankschuldverschreibungen, den/die Ratenbetrag/-beträge 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 (einschließlich aufgrund Vereinbarungen im Zusammenhang mit FATCA) vorgeschrieben.

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 Inhaber der Fundierten Bankschuldverschreibungen benachrichtigt werden, dass diese Gelder erhalten wurden, vorbehaltlich der Bestimmungen von Bedingung 5 dieser Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen.

8. Versammlungen der Inhaber von Fundierten Bankschuldverschreibungen und Abänderung

Das Agency Agreement enthält Bestimmungen betreffend die Einberufung von Versammlungen der Inhaber der Fundierten Bankschuldverschreibungen dieser Serie zur Behandlung von Angelegenheiten, die ihre Interessen betreffen, einschließlich Änderungen der Bedingungen und Bestimmungen solcher Fundierten Bankschuldverschreibungen durch außerordentlichen Beschluss. Das Quorum für eine Versammlung, die einberufen wurde, um einen als außerordentlichen Beschluss beabsichtigten Beschluss zu behandeln, entspricht einer oder mehrerer Personen, die eine klare Mehrheit am Nennbetrag der zum betreffenden Zeitpunkt ausstehenden Fundierten Bankschuldverschreibungen innehaben oder vertreten, oder bei der Fortsetzung einer solchen Versammlung nach Vertagung einer oder mehrerer Personen, die Inhaber von Fundierten Bankschuldverschreibungen sind oder diese vertreten, ungeachtet des Nennbetrages der zum betreffenden Zeitpunkt ausstehenden Fundierten Bankschuldverschreibungen, die solcher Art gehalten oder vertreten werden, jedoch mit der Ausnahme, dass bei einer Versammlung, die unter anderem eine der folgenden Angelegenheiten zum Gegenstand hat, das erforderliche Quorum für die Fassung eines außerordentlichen Beschlusses eine oder mehrere Personen, die nicht weniger als drei Viertel, oder bei der Fortsetzung einer solchen Versammlung nach Vertagung nicht weniger als 25 Prozent des Nennbetrags der zum betreffenden Zeitpunkt ausstehenden Fundierten Bankschuldverschreibungen innehaben oder vertreten, beträgt: (a) Abänderung des Fälligkeitstages *{Maturity Date}* oder, je nach Sachlage, des Rückzahlungsmonats *{Redemption Month}* solcher Fundierter Bankschuldverschreibungen oder Reduzierung oder Annullierung des bei Fälligkeit oder ansonsten zahlbaren Nennbetrages oder Änderung der Methode der Berechnung des bei Fälligkeit oder ansonsten zahlbaren Kapitalbetrages, (b) Reduzierung des zahlbaren Betrages oder Abänderung des Zahlungstages in Bezug auf Zinsen auf solche Fundierte Bankschuldverschreibungen oder Änderung der Methode der Berechnung des Zinssatzes in Bezug auf solche Fundierte Bankschuldverschreibungen, (c) Reduzierung eines jeden Mindestzinssatzes und/oder Höchstzinssatzes, (d) Abänderung der Währung, in der Zahlungen aus solchen Fundierten Bankschuldverschreibungen zu leisten sind, (e) Abänderung der für die Fassung eines außerordentlichen Beschlusses erforderlichen Mehrheit oder (f) Abänderung der diese Ausnahme betreffenden Bestimmungen des Agency Agreement. Jeder bei einer solchen Versammlung ordnungsgemäß gefasste außerordentliche Beschluss ist für alle Fundierten Bankschuldverschreibungsinhaber (ob diese bei einer solchen Versammlung anwesend sind oder nicht) verbindlich.

Der Agent kann, ohne Zustimmung der Inhaber der Fundierten Bankschuldverschreibungen dieser Serie, jeder Abänderung einer jeden Bestimmung des Agency Agreement zustimmen, die formeller, geringfügiger oder technischer Natur ist oder durchgeführt wird, um einen offenkundigen Fehler zu berichtigen. Jede solche Abänderung ist für alle Inhaber der Fundierten Bankschuldverschreibungen verbindlich und ist, sofern der Agent dies verlangt, den Inhabern der Fundierten Bankschuldverschreibungen baldmöglichst nach einer solchen Abänderung gemäß Bedingung 9 dieser Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen mitzuteilen.

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 Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) zur Weiterleitung an die Inhaber der Fundierten Bankschuldverschreibungen 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 Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) zur Weiterleitung an die Inhaber der Fundierten Bankschuldverschreibungen erfolgen. Für den Fall, das Mitteilungen "vorgeschriebene Informationen" im Sinne des § 81a Abs 1 Z 9 des öterreichischen Börsegesetzes ("BörseG") enthalten, sind solche Mitteilungen zusätzlich über ein "elektronisch betriebenes Informationsverbreitungssystem" im Sinne des § 82 Abs 8 BörseG 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 Oesterreichische Kontrollbank AG (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 Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) zur ihrerseitigen Weiterleitung an die Inhaber der Fundierten Bankschuldverschreibungen 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 Oesterreichische Kontrollbank AG (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.

(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 Oesterreichische Kontrollbank AG, je nach Sachlage, erfolgen, und zwar in einer Weise, die der Agent und Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg, und/oder Oesterreichische Kontrollbank AG (je nach Anwendbarkeit) für diesen Zweck billigen.

10. Zahlstellen

Sofern sie im Rahmen des Agency Agreement tätig werden, handeln die Zahlstellen 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 Inhaber der Fundierten Bankschuldverschreibungen bis zum Ablauf der relevanten Verjährungsfrist gemäß Bedingung 7 dieser Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen zu halten sind. Das Agency Agreement enthält Bestimmungen für die Schadloshaltung der Zahlstellen und für deren Entlassung aus der Verantwortung unter bestimmten Umständen und berechtigt jede von ihnen, mit der Emittentin in Geschäftsbeziehungen zu treten, ohne den Inhabern der Fundierten Bankschuldverschreibungen Rechenschaft über allfällige daraus resultierende Gewinne ablegen zu müssen.

11. Begebung weiterer Fundierter Bankschuldverschreibungen

Die Emittentin ist berechtigt, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der relevanten Inhaber der Fundierten Bankschuldverschreibungen 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 Gerichte von Wien, Innere Stadt, Österreich, sind für sämtliche aus oder im Zusammenhang mit den Fundierten Bankschuldverschreibungen entstehenden Streitigkeiten zuständig, und dementsprechend können sämtliche aus oder im Zusammenhang mit dem Agency Agreement oder 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 dem Agency Agreement oder 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 jedwedes 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.

Bezugnahmen auf das FBSchVG in diesen Emissionsbedingungen für Fundierte Bankschuldverschreibungen verstehen sich als geändert, soweit Änderungen im FBSchVG erfolgt sind.

FORM OF THE FINAL TERMS FOR USE IN CONNECTION WITH ISSUES OF SECURITIES WITH A DENOMINATION OF AT LEAST € 100,000

(OTHER THAN JUMBO PFANDBRIEFE)
(ENGLISH LANGUAGE VERSION)
Final Terms dated ●

UniCredit Bank Austria AG

Issue of [Aggregate Nominal Amount of Tranche] [Title of Notes] under the € [40,000,000,000]

Euro Medium Term Note Programme

IMPORTANT NOTICE

[[Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Prospectus dated 18 June 2014 [and the supplement[s] to the Prospectus dated [●]] which [together] constitute[s] a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC), as amended by Directive 2010/73/EU (to the extent implemented in the relevant Member State of the European Economic Area) (the **Prospectus Directive**). This document constitutes the Final Terms of the Notes 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 Notes 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 [Schottengasse 6-8, A-1010 Vienna] during normal business hours [and www.bankaustria.at] and copies may be obtained from [Schottengasse 6-8, A-1010 Vienna].]][(1)]

[This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive (as defined below) and must be read in conjunction with (i) the Prospectus dated 18 June 2014 [and the supplement[s] to the Prospectus dated [●]] (the **Prospectus**) which [together] constitute[s] a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC), as amended by Directive 2010/73/EU (to the extent implemented in the relevant Member State of the European Economic Area) (the **Prospectus Directive**) and (ii) the Terms and Conditions of the Notes set forth in the previous Euro Medium Term Note Programme base prospectus of the Issuer dated [●][, as supplemented] (the **Conditions**), which Conditions have been incorporated by reference in the Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms, the Prospectus [as so supplemented] and the Conditions. [The Prospectus [and the supplement to the Prospectus] and the Conditions are available for viewing at [Schottengasse 6-8, A-1010 Vienna] during normal business hours [and www.bankaustria.at] and copies may be obtained from [Schottengasse 6-8, A-1010 Vienna].] Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions.][(2)]

PART A – CONTRACTUAL TERMS[(3)]

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 Notes become fungible)	
	(ii) Tranche Number:	[ ][Not Applicable]
	(iii) Type and status of Notes *(Condition 2)*:	[Ordinary Notes/Subordinated Notes/Pfandbriefe/Covered Bank Bonds]
	(iv) if Subordinated Notes:*	[Tier 2 Subordinated Notes][Not Applicable]
	(v) if Pfandbriefe:	[Mortgage Pfandbriefe/Public Sector Pfandbriefe][Not Applicable]
	(vi) if Covered Bank Bonds:	[Mortgage Covered Bank Bonds/Public Sector Covered Bank Bonds][Not Applicable]

	(vii) Language:	[English/German] binding
	(viii) Continuous Issue:	[Yes/No]
2.	Specified Currency or Currencies:	[ ]
3.	Aggregate Nominal Amount of Notes:	[ ]/[up to [ ]]/[at least [ ]]/[not specified]
	[(i) Series:	[ ]]
	[(ii) Tranche:	[ ]]
4.	Issue Price:	[ ] per cent of the Aggregate Nominal Amount [plus accrued interest from [*date*]]
5.	(i) Specified Denominations:	[ ]/[€ 100,000 and integral multiples of [€ 1,000] in excess thereof up to and including [€ 199,000]. No Notes in definitive form will be issued with a denomination above € 199,000]
	(ii) Calculation Amount:	[ ]
6.	(i) Issue Date:	[ ]/[First Issue Date: [ ]. Each such date on which the Notes 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.	Interest Basis *(Condition 3)*:	[● % Fixed Rate] [[EURIBOR/LIBOR/CMS] +/– ● % Floating Rate] [Zero Coupon] [Inflation-Linked Interest]
9.	Redemption/Payment Basis *(Condition 4)*:	[Redemption at par] [Inflation-Linked Redemption] [Partly Paid]* [Instalment]
10.	Change of Interest or Redemption/Payment Basis:	[*details of provision for convertibility*] [Not applicable]
11.	Put/Call Options:	[Investor Put]** [Issuer Call] [(*further particulars specified below*)]
12.	Date [Board] approval for issuance of Notes obtained:	[ ] [and [ ], respectively][Not Applicable]
13.	Method of distribution:	[Syndicated/Non-syndicated]

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE *(Condition 3)*

14.	**Fixed Rate Note 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 in accordance with (*Business Day Convention*), (*applicable Business Centre(s)*)/not adjusted]
	(iii) Fixed Coupon Amount(s):	[ ] per Calculation Amount
	(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
15.	**Floating Rate Note Provisions** ***(Condition 3(b))***	[Applicable/Not Applicable]
	(i) Interest 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) Additional Business Centre(s):	[ ]
	(vi) Manner in which the Rate(s) of Interest is/are to be determined *(Condition 3(b)*):	[Screen Rate Determination/ISDA Determination]
	(vii) Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and/or Interest Amount(s) (if not the [Agent]/[Calculation Agent]):	[ ][*name and address of Calculation Agent*]
	(viii) Screen Rate Determination:	
	- Reference Rate:	[ ]
	- Interest Determination Date(s):	[ ]
	- Relevant Screen Page:	[ ]
	(ix) ISDA Determination:	
	- Floating Rate Option:	[ ]
	- Designated Maturity:	[ ]
	- Reset Date:	[ ]
	(x) Margin(s):	[+/-][ ] per cent per annum
	(xi) Multiplier:	[[ ]x] [Not Applicable]
	(xii) Minimum Rate of Interest:	[ ] per cent per annum

	(xiii) Maximum Rate of Interest:	[ ] per cent per annum
	(xiv) 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)]
	(xv) Fall back provisions, rounding provisions, denominator and any other terms relating to the method of calculating interest on Floating Rate Notes, if different from those set out in the Conditions:	[ ]
16.	**Zero Coupon Note Provisions**	[Applicable/Not Applicable]
	(i) [Amortisation/Accrual] Yield *(Condition 3(c))*:	[ ] per cent per annum
	(ii) Any other formula/basis of determining amount payable:	[ ]
17.	**Inflation-Linked Note Interest Provisions *(Condition 3(e))***	[Applicable/Not Applicable]
	(i) Index:	[ ] [(revised)][(unrevised)]
	(ii) Index Figure:	[ ]
	(iii) Calculation Agent responsible for calculating the Rate(s) of Interest and/or Interest Amount(s):	[Principal Paying Agent][*name and address of Calculation Agent*]
	(iv) Inquiry Date(s):	[ ]
	(v) Minimum Rate of Interest:	[[ ] per cent. per annum] [Not Applicable]
	(vi) Maximum Rate of Interest:	[[ ] per cent. per annum] [Not Applicable]
	(vii) Interest Base Index Figure:	[ ]
	(viii) Interpolation:	[Applicable/Not Applicable]
	(a) Indexation Month Reference Period X:	[ ]
	(b) Indexation Month Reference Period Y:	[ ]
18.	**Arrears of Interest**	[Applicable (*details*)/Not Applicable]

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

19.	**Call Option**		[Applicable/Not Applicable]
	(i)	Optional Redemption Date(s):	[ ]
	(ii)	Optional Redemption Amount(s) of each Note 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:	[ ]
20.	**Put Option****		[Applicable/Not Applicable]
	(i)	Optional redemption Date(s):	[ ]
	(ii)	Optional Redemption Amount(s) of each Note and method, if any, of calculation of such amount(s):	[ ] per Calculation Amount [ ]
	(iii)	Notice Period:	[ ]
21.	**Redemption Amount**		
	Redemption Amount of Notes with single, fixed-amount redemptions:		[[ ] per Calculation Amount][Not applicable]
	In cases where the Final Redemption and Early Redemption Amount is Inflation-Linked *(Condition 4(h))*:		[Applicable][Not applicable]
	(i)	Index:	[ ] [(revised)][(unrevised)]
	(ii)	Redemption Base Index Figure:	[ ]
	(iii)	Index Figure:	[ ]
	(iv)	Calculation Agent responsible for calculating the Final Redemption Amount and Early Redemption Amount:	[Principal Paying Agent][*name and address of Calculation Agent*]
	(v)	Inquiry Date(s):	[ ]
	(vi)	Minimum Redemption Amount:	[[ ] per Calculation Amount] [Not applicable]
	(vii)	Maximum Redemption Amount:	[[ ] per Calculation Amount] [Not applicable]
	In the case of Instalment Notes:		[Applicable][Not applicable]
	(i)	instalment dates:	[ ]
	(ii)	instalment amounts:	[ ]

22.	**Early Redemption Amount***	
	Early Redemption Amount(s) of each Note payable on redemption for taxation reasons or on event of default or other early redemption and/or the method of calculating the same as per the Conditions:	[ ][as per method specified in the Conditions]
23.	**Redemption for Regulatory Reasons**	[Applicable/Not Applicable]

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

24.	Form of Notes:	**Bearer Notes:** [Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note which is exchangeable for Definitive Notes on [*60*] days' notice/at any time/upon the occurrence of an Exchange Event as specified in the Permanent Global Note]* and *** [Temporary Global Note exchangeable for Definitive Notes on [ ] days' notice]* and *** [Permanent Global Note exchangeable for Definitive Notes on [ ] days' notice/at any time/upon the occurrence of an Exchange Event as specified in the Permanent Global Note]* and *** [Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note] [Permanent Global Note]
25.	New Global Note:	[Yes][No]
26.	Additional Financial Centre(s) or other special provision relating to payment dates:	[Not Applicable/ (*details*)]
27.	Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Notes (and dates on which such Talons mature):*	[Yes (*details*)/No]
28.	Details relating to Partly Paid Notes: amount of each payment comprising the Issue Price and date on which each payment is to be made [and consequences (if any) of failure to pay, including any right of the Issuer to forfeit the Notes and interest due on late payment]:*	[Not Applicable/(*details*)]
29.	Details relating to Instalment Notes: amount of each instalment, date on which each payment is to be made:	[Not Applicable/(*details*)]
30.	Redenomination, renominalisation and reconventioning provisions:	[Not Applicable/The provisions [in Condition ●] [annexed to these Final Terms] apply]

31.	Consolidation provisions:		[Not Applicable/The provisions [in Condition ●] [annexed to these Final Terms] apply]

DISTRIBUTION

32.	(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*]
33.		If Non-syndicated, name and address of Dealer:	[Not Applicable/*name and address*]
34.		Total commission and concession:	[ ] per cent. of the Aggregate Nominal Amount
35.		US Selling Restrictions:	[Reg. S. Compliance Category [1][2]; [TEFRA C][TEFRA D][TEFRA not applicable]]
36.		Additional selling restrictions	[Not Applicable/(*details*)]
37.		Each Dealer and/or financial intermediary appointed by such Dealer placing or subsequently reselling the Notes 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]

[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 authorised

PART 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 Notes to be admitted to trading on [ ] with effect from [ ].] [Not Applicable] [Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on (*relevant market*) with effect from [ ].]/[Not Applicable.]/[Original Notes are already admitted to trading]
(iii) Estimate of total expenses related to admission to trading:	[ ]

2. RATINGS

Ratings:	The Notes to be issued have [not] been rated: [S & P: [ ]] [Moody's: [ ]] [Fitch: [ ]] [[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, that is material to the issue/offer, detailing the persons involved and the nature of the interest.*]/[Save as discussed in "Subscription and Sale", so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.]

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 Notes only* – YIELD

Indication of yield:	[ ]]

6. [*Floating Rate Notes only* - HISTORIC INTEREST RATES

Details of historic [LIBOR/EURIBOR/CMS] rates can be obtained from [*relevant screen provider*] [Reuters].]

7. [*Inflation-Linked Notes only* – PERFORMANCE AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING

Details about where information about the past and further performance of the underlying and its volatility can be obtained.]

8. OPERATIONAL INFORMATION

ISIN Code:	[ ]
Common Code:	[ ]
Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, société anonyme 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) (if any):	[ ]
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 Notes are intended upon issue to be deposited with one of the international central securities depositaries ("ICSD") as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes 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 Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the international central securities depositaries ("ICSD") 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 European Central Bank being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]

_____

Notes:

If an issue of Notes 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, except in the case of an increase of an issue of Notes or Pfandbriefe issued under a previous Euro Medium Term Note Programme base prospectus of UniCredit Bank Austria AG.

(2) To be included only in the case of an increase of an issue of Notes or Pfandbriefe issued under a previous Euro Medium Term Note Programme base prospectus of UniCredit Bank Austria AG.

(3) In the case of an increase of an issue of Notes or Pfandbriefe issued under a previous Euro Medium Term Note Programme base prospectus of UniCredit Bank Austria AG, replace this Part A – Contractual Terms with the Part A – Contractual Terms (to the extent incorporated by reference in the Prospectus) of such previous Euro Medium Term Note Programme base prospectus of UniCredit Bank Austria AG.

* Not applicable to Pfandbriefe and Covered Bank Bonds.

** Not applicable to Pfandbriefe, Covered Bank Bonds and Tier 2 Subordinated Notes.

*** Where a Temporary Global Note is exchangeable upon notice for Definitive Notes or if a Permanent Global Note is exchangeable for Definitive Notes other than in the limited circumstances set out in such Permanent Global Notes, the terms of the Notes need to reflect the requirement of the clearing systems that they will only permit trading of such Notes in amounts which are integral multiples of the minimum Specified Denomination of such Notes.

FORM OF THE FINAL TERMS FOR USE IN CONNECTION WITH ISSUES OF SECURITIES WITH A DENOMINATION OF LESS THAN € 100,000

(*English language version*)

Final Terms dated ●

UniCredit Bank Austria AG

Issue of [Aggregate Nominal Amount of Tranche] [Title of Notes]
under the € [40,000,000,000]

Euro Medium Term Note Programme

IMPORTANT NOTICE

[Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Prospectus dated 18 June 2014 [and the supplement[s] to the Prospectus dated [●]] which [together] constitute[s] a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC), as amended by Directive 2010/73/EU (to the extent implemented in the relevant Member State of the European Economic Area) (the **Prospectus Directive**). This document constitutes the Final Terms of the Notes 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 Notes 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 [Schottengasse 6-8, A-1010, Vienna] during normal business hours [and www.bankaustria.at] and copies may be obtained from [Schottengasse 6-8, A-1010, Vienna].]](1)

[This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive (as defined below) and must be read in conjunction with (i) the Prospectus dated 18 June 2014 [and the supplement[s] to the Prospectus dated [●]] (the **Prospectus**) which [together] constitute[s] a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC), as amended by Directive 2010/73/EU (to the extent implemented in the relevant Member State of the European Economic Area) (the **Prospectus Directive**) and (ii) the Terms and Conditions of the Notes set forth in the previous Euro Medium Term Note Programme base prospectus of the Issuer dated [●][, as supplemented] (the **Conditions**), which Conditions have been incorporated by reference in the Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms, the Prospectus [as so supplemented] and the Conditions. [The Prospectus [and the supplement to the Prospectus] and the Conditions are available for viewing at [Schottengasse 6-8, A-1010 Vienna] during normal business hours [and www.bankaustria.at] and copies may be obtained from [Schottengasse 6-8, A-1010 Vienna].] Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions.](2)

PART A – CONTRACTUAL TERMS(3)

1.	(i)	Series Number: (If fungible with an existing Series, specifythat Series (ISIN, Tranche Number, Issue Date), including the date on which the Notes become fungible)	[ ][Not Applicable]
	(ii)	Tranche Number:	[ ][Not Applicable]
	(iii)	Type and status of Notes *(Condition 2)*:	[Ordinary Notes/Subordinated Notes/Pfandbriefe/ Jumbo-Pfandbriefe/Covered Bank Bonds]
	(iv)	if Subordinated Notes:*	[Tier 2 Subordinated Notes][Not Applicable]
	(v)	if Pfandbriefe:	[Mortgage Pfandbriefe/Public Sector Pfandbriefe][Not Applicable]

	(vi)	if Jumbo-Pfandbriefe:	[Mortgage Pfandbriefe/Public Sector Pfandbriefe][Not Applicable]
	(vii)	if Covered Bank Bonds	[Mortgage Covered Bank Bonds/Public Sector Covered Bank Bonds][Not Applicable]
	(viii)	Language:	[English/German] binding
	(ix)	Continuous Issue:	[Yes/No]
2.	Specified Currency or Currencies:		[ ] [Euro for Jumbo-Pfandbriefe]
3.	Aggregate Nominal Amount of Notes:		[ ]/[[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:	[ ] [€ 1,000 for Jumbo-Pfandbriefe]
	(ii)	Calculation Amount:	[ ]
	(iii)	Minimum Tradeable Amount (for Jumbo-Pfandbriefe, Pfandbriefe and Covered Bank Bonds):	[ ]
6.	(i)	Issue Date:	[ ]/[First Issue Date: [ ]. Each such date on which the Notes 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.	Interest Basis:		[● % Fixed Rate] [[EURIBOR/LIBOR/CMS] +/– ● % Floating Rate]** [Zero Coupon]** [Inflation-Linked Interest]**
9.	Redemption/Payment Basis *(Condition 4)*:		[Redemption at par] [Inflation-Linked Redemption]** [Partly Paid]* [Instalment]**
10.	Change of Interest or Redemption/Payment Basis:		[*details of provision for convertibility*]** [Not applicable]
11.	Put/Call Options:		[Investor Put]*** [Issuer Call]** [(*further particulars specified below*)]
12.	Date [Board] approval for issuance of Notes obtained:		[ ] [and [ ], respectively][Not Applicable]
13.	Method of distribution:		[Syndicated/Non-syndicated]

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE *(Condition 3)*

14.	**Fixed Rate Note 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 in accordance with (*Business Day Convention*), *(applicable Business Centre(s))*/not adjusted]
(iii)	Fixed Coupon Amount(s):	[ ] per Calculation Amount
(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
15.	**Floating Rate Note Provisions**** ***(Condition 3(b))***	[Applicable/Not Applicable]
(i)	Interest 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)	Additional Business Centre(s):	[ ]
(vi)	Manner in which the Rate(s) of Interest is/are to be determined *(Condition 3(b))*:	[Screen Rate Determination/ISDA Determination]
(vii)	Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and/or Interest Amount(s) (if not the Agent)	[ ]
(viii)	Screen Rate Determination:	
	– Reference Rate:	[ ]
	– Interest Determination Date(s):	[ ]
	– Relevant Screen Page:	[ ]
(ix)	ISDA Determination:	
	– Floating Rate Option:	[ ]
	– Designated Maturity:	[ ]
	– Reset Date:	[ ]
(x)	Margin(s):	[+/-][ ] per cent per annum

(xi)	Multiplier:	[[ ]x] [Not Applicable]
(xii)	Minimum Rate of Interest:	[ ] per cent per annum
(xiii)	Maximum Rate of Interest:	[ ] per cent per annum
(xiv)	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)]**
(xv)	Fall back provisions, rounding provisions, denominator and anyother terms relating to the method of calculating interest on Floating Rate Notes, if different from those set out in the Conditions:	[ ]

16. **Zero Coupon Note Provisions**** [Applicable/Not Applicable]

(i)	[Amortisation/Accrual] Yield *(Condition 3(c))*:	[ ] per cent per annum
(ii)	Any other formula/basis of determining amount payable:	[ ]

17. **Inflation-Linked Note Interest Provisions**** ***(Condition 3(e))*** [Applicable/Not Applicable]

(i)	Index:	[ ] [(revised)][(unrevised)]
(ii)	Index Figure:	[ ]
(iii)	Calculation Agent responsible for calculating the Rate(s) of Interest and/or Interest Amount(s):	[Principal Paying Agent][*name and address of Calculation Agent*]
(iv)	Inquiry Date(s):	[ ]
(v)	Minimum Rate of Interest:	[[ ] per cent. per annum] [Not Applicable]
(vi)	Maximum Rate of Interest:	[[ ] per cent. per annum] [Not Applicable]
(vii)	Interest Base Index Figure:	[ ]
(viii)	Interpolation: (a) Indexation Month Reference Period X: (b) Indexation Month Reference Period Y:	[Applicable/Not Applicable] [ ] [ ]
(ix)	Reference Bond *(Condition 18)*:	[ ]

18. **Arrears of Interest** [Applicable (*details*)/Not Applicable]

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

19.	**Call Option****		[Applicable/Not Applicable]
	(i)	Optional Redemption Date(s):	[ ]
	(ii)	Optional Redemption Amount(s) of each Note and method, if any, of calculation of such amount(s):	[ ] per Calculation Amount [ ]
	(iii)	If redeemable in part:	[ ] per Calculation Amount
		(a) Minimum Redemption Amount:	
		(b) Maximum Redemption Amount:	[ ] per Calculation Amount
	(iv)	Notice period:	[ ]
20.	**Put Option*****		[Applicable/Not Applicable]
	(i)	Optional Redemption Date(s):	[ ]
	(ii)	Optional Redemption Amount(s) of each Note and method, if any, of calculation of such amount(s):	[ ] per Calculation Amount [ ]
	(iii)	Notice period:	[ ]
21.	**Redemption Amount**		
	Redemption Amount of Notes with single, fixed-amount redemptions:		[[ ] per Calculation Amount] [Not applicable]
	In cases where the Final Redemption Amount and Early Redemption Amount is Inflation-Linked:** *(Condition 4(h))*		[Applicable][Not applicable]
	(i)	Index:	[ ][(revised)][(unrevised)]
	(ii)	Base Index Figure – Redemption:	[ ]
	(iii)	Index Figure:	[ ]
	(iv)	Calculation Agent responsible for calculating the Final Redemption Amount and Early Redemption Amount:	[Principal Paying Agent][*name and address of Calculation Agent*]
	(v)	Inquiry Date(s):	[ ]
	(vi)	Minimum Redemption Amount:	[[ ] per Calculation Amount] [Not applicable]
	(vii)	Maximum Redemption Amount:	[[ ] per Calculation Amount] [Not applicable]
	(viii)	Reference Bond *(Condition 18)*:	[ ]
		In the case of Instalment Notes:**	[Applicable][Not applicable]
	(i)	instalment dates:	[ ]
	(ii)	instalment amounts:	[ ]

22.	**Early Redemption Amount***	[ ][as per method specified in the Conditions]
	Early Redemption Amount(s) of each Note payable on redemption for taxation reasons or on event of default or other early redemption and/or the method of calculating the same as per the Conditions:	
23.	**Redemption for Regulatory Reasons**	[Applicable/Not Applicable]

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

24.	Form of Notes	**Bearer Notes:** [Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note which is exchangeable for Definitive Notes on [*60*] days' notice/at any time/upon the occurrence of an Exchange Event as specified in the Permanent Global Note]* and **** [Temporary Global Note exchangeable for Definitive Notes on [ ] days' notice]* and **** [Permanent Global Note exchangeable for Definitive Notes on [ ] days' notice/at any time/upon the occurrence of an Exchange Event as specified in the Permanent Global Note]* and **** [Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note] [Permanent Global Notes]
25.	New Global Note:	[Yes] [No]
26.	Additional Financial Centre(s) or other special provisions relating to payment dates:	[Not Applicable/(*details*)]
27.	Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Notes (and dates on which such Talons mature):*	[Yes (*details*)/No]
28.	Details relating to Partly Paid Notes: amount of each payment comprising the Issue Price and date on which each payment is to be made [and consequences (if any) of failure to pay, including any right of the Issuer to forfeit the Notes and interest due on late payment]:*	[Not Applicable/(*details*)]
29.	Details relating to Instalment Notes: amount of each instalment, date on which each payment is to be made:**	[Not Applicable/(*details*)]
30.	Redenomination, renominalisation and reconventioning provisions: **	[Not Applicable/The provisions [in Condition ●] [annexed to these Final Terms] apply]
31.	Consolidation provisions:	[Not Applicable/The provisions [in Condition ●] [annexed to these Final Terms] apply]

DISTRIBUTION

32.	(i)	If syndicated, names, addresses	[Not Applicable/ *name and addresses and underwriting*

	and underwriting commitments of Managers:	*commitments*]
(ii)	Date of [Subscription] Agreement	[ ]
(iii)	Stabilising Manager(s) (if any):	[Not Applicable/*name*]
33.	If non-syndicated, name and address of Dealer: **	[Not Applicable/*name and address*]
34.	Total commission and concession:	[ ] per cent. of the Aggregate Nominal Amount
35.	US Selling Restrictions:	[Reg. S Compliance Category [1][2]; [TEFRA C][TEFRA D] [TEFRA not applicable]
36.	Non-exempt Offer:	[Not Applicable] [An offer of the Notes may be made by the [Managers]/[Dealers] [and [ ]] other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in [*relevant Member State(s) where the Prospectus and any supplements have been passported*] (**Public Offer Jurisdictions**) during the period from [*date*] until [*date*] (**Offer Period**). See further Paragraph [10] of Part B below.]
37.	Additional selling restrictions	[Not Applicable/*name*]
38.	Each Dealer and/or financial intermediary appointed by such Dealer placing or subsequently reselling the Notes 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]

[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 authorised

PART 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 Notes to be admitted to trading on [ ] with effect from [ ].] [Not Applicable] [Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on [*specify relevant market*] with effect from [ ].] [Not Applicable.]/[Original Notes are already admitted to trading]
(iii)	Estimate of total expenses related to admission to trading:	[ ]

2. RATINGS

Ratings:	The Notes to be issued have [not] been rated: [S&P: [ ]] [Moody's: [ ]] [Fitch: [ ]] [[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, [*insert the 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 this has previously been published by the rating provider.]*

3. [INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE [ISSUE/OFFER]

[*Description of any interest, including conflicting ones, that is material to the issue/offer, detailing the persons involved and the nature of the interest*]/[Save as discussed in "Subscription and Sale", so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.]

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 Notes only* – YIELD

Indication of yield: [ ]]

6. [*Floating Rate Notes only* – HISTORIC INTEREST RATES**

Details of historic [LIBOR/EURIBOR/CMS] rates can be obtained from [relevant screen provider] [Reuters].]

7. [*Inflation-Linked Notes only* – PERFORMANCE AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING**

Details about where information about the past and further performance of the underlying and ist volatility can be obtained]

8. OPERATIONAL INFORMATION

ISIN Code: [ ]	[ ]
Common Code:	[ ]
Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, société anonyme and the relevant identification number(s):	[Not Applicable/*name(s) and number(s)*]
Delivery:	Delivery [against/free of] payment
Names and addresses of initial Paying Agent(s):	[ ]
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 Notes are intended upon issue to be deposited with one of the international central securities depositaries ("ICSD") as common safekeeper, except for Notes deposited with Oesterreichische Kontrollbank AG which will not be issued in NGN form in order to become Eurosystem eligible, and does not necessarily mean that the Notes 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 Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the international central securities depositaries ("ICSD") 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 European Central Bank being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]

9. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Offer Price:	[Issue Price][*details*]
Offer Period:	[Not Applicable][During the period from [*date*] until [*date*]]
Conditions to which the offer is subject:	[Not Applicable/(*details*)]
Description of the application process:	[Not Applicable/(*details*)]
Description of possibility to reduce [Not Applicable/give detail] subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	[Not Applicable/(*details*)]
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	[Not Applicable/(*details*)]
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:	[Not Applicable/(*details*)]
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	[Not Applicable/(*details*)]
Procedure for exercise of any right of preemption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	[Not Applicable/(*details*)]
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	[Not Applicable/(*details*)]
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	[Not Applicable/(*details*)]
Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:	[None/(*details*)]

Notes:
If an issue of Notes 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, except in the case of an increase of an issue of Notes or Pfandbriefe issued under a previous Euro Medium Term Note Programme base prospectus of UniCredit Bank Austria AG.

(2) To be included only in the case of an increase of an issue of Notes or Pfandbriefe issued under a previous

Euro Medium Term Note Programme base prospectus of UniCredit Bank Austria AG.

(3) In the case of an increase of an issue of Notes or Pfandbriefe issued under a previous Euro Medium Term Note Programme base prospectus of UniCredit Bank Austria AG, replace this Part A – Contractual Terms with the Part A – Contractual Terms (to the extent incorporated by reference in the Prospectus) of such previous Euro Medium Term Note Programme base prospectus of UniCredit Bank Austria AG.

* Not applicable to Pfandbriefe, Jumbo-Pfandbriefe or Covered Bank Bonds

** Not applicable to Jumbo-Pfandbriefe.

*** Not applicable to Pfandbriefe, Jumbo-Pfandbriefe, Covered Bank Bonds and Tier 2 Subordinated Notes.

**** Where a Temporary Global Note is exchangeable upon notice for Definitive Notes or if a Permanent Global Note is exchangeable for Definitive Notes other than in the limited circumstances set out in such Permanent Global Notes, the terms of the Notes need to reflect the requirement of the clearing systems that they will only permit trading of such Notes in amounts which are integral multiples of the minimum Specified Denomination of such Notes.

ANNEX 1: SUMMARY

MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN (FINAL TERMS) IN VERBINDUNG MIT DER AUSGABE VON WERTPAPIEREN MIT EINER STÜCKELUNG VON ÜBER ODER GLEICH € 100.000

(*Ausgenommen Jumbo-Pfandbriefe*)

(*German language version*)

FORM OF THE FINAL TERMS

Endgültige Bedingungen vom ●

UniCredit Bank Austria AG

Ausgabe von [Gesamtnennbetrag der Tranche] [Bezeichnung der Schuldverschreibungen]
im Rahmen des € [40.000.000.000]
Euro-Medium-Term-Note-Programms

WICHTIGER HINWEIS

[Die in diesem Dokument verwendeten Begriffe gelten als für die Zwecke der Bedingungen definiert, die im Prospekt vom 18. Juni 2014 [und im Nachtragsprospekt vom [●]], welcher [welche gemeinsam] einen Basisprospekt im Sinne der Prospekt-Richtlinie (Richtlinie 2003/71/EG), wie durch Richtlinie 2010/73/EU (soweit im jeweiligen Mitgliedsstaat des Europäischen Wirtschaftsraums umgesetzt) geändert (die **Prospekt-Richtlinie**), darstellt [darstellen], festgelegt wurden. Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen *{Final Terms}* für die darin beschriebenen Schuldverschreibungen *{Notes}* 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 Schuldverschreibungen können ausschließlich durch die Kombination dieser Endgültigen Bedingungen mit dem Prospekt gewonnen werden. [Der Prospekt [und der Nachtragsprospekt] [kann] [können] bei [Schottengasse 6-8, A-1010 Wien] [sowie unter www.bankaustria.at] während der üblichen Geschäftszeiten eingesehen werden, Kopien sind bei [Schottengasse 6-8, A-1010 Wien] erhältlich.]][(1)]

[Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen *{Final Terms}* für die darin beschriebenen Schuldverschreibungen *{Notes}* gemäß Artikel 5.4 der Prospekt-Richtlinie (wie unten definiert) dar und ist in Verbindung mit (i) dem Prospekt vom 18. Juni 2014 [und im Nachtragsprospekt vom [●]] (dem **Prospekt**) welcher [welche gemeinsam] einen Basisprospekt im Sinne der Prospekt-Richtlinie (Richtlinie 2003/71/EG), wie durch Richtlinie 2010/73/EU (soweit im jeweiligen Mitgliedsstaat des Europäischen Wirtschaftsraums umgesetzt) geändert (die **Prospekt-Richtlinie**), darstellt und (ii) den Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen (die **Bedingungen**) die im vorangegangenen Euro Medium Term Note Programme Basisprospekt der Emittentin vom [●][, in seiner ergänzten Form,] festgelegt wurden und per Verweis in den Prospekt einbezogen sind, zu lesen. Vollständige Informationen über die Emittentin *{Issuer}* und das Angebot der Schuldverschreibungen können ausschließlich durch die Kombination dieser Endgültigen Bedingungen mit dem Prospekt[, in seiner ergänzten Form,] und den Bedingungen gewonnen werden. [Der Prospekt [und der Nachtragsprospekt] sowie die Bedingungen können bei [Schottengasse 6-8, A-1010 Wien] [sowie unter www.bankaustria.at] während der üblichen Geschäftszeiten eingesehen werden, Kopien sind bei [Schottengasse 6-8, A-1010 Wien] erhältlich.] Die in diesem Dokument verwendeten Begriffe gelten als für die Zwecke der Bedingungen definiert.][(2)]

TEIL A – VERTRAGSBESTIMMUNGEN[(3)]

1.	(i) Seriennummer:	[ ]	[Nicht anwendbar]
	(Sind die Schuldverschreibungen mit einer bestehenden Serie *{Series}* fungibel, Angabe dieser Serie (ISIN, Tranchennummer, Ausgabetag *{Issue Date}*), einschließlich des Datums, an dem die Schuldverschreibungen fungibel werden)		

	(ii) Tranchennummer:	[ ] [Nicht anwendbar]
	(iii) Art und Status der Schuldverschreibungen *{Type and status of Notes} (Bedingung 2)*:	[gewöhnliche Schuldverschreibungen *{Ordinary Notes}*/ nachrangige Schuldverschreibungen *{Subordinated Notes}*/ Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen] [Nicht anwendbar]
	(iv) wenn nachrangige: Schuldverschreibungen *{Subordinated Notes}**	[Tier 2 nachrangige Schuldverschreibungen *{Tier 2 Subordinated Notes}*] [Nicht anwendbar]
	(v) wenn Pfandbriefe:	[Hypothekenpfandbriefe/ öffentliche Pfandbriefe] [Nicht anwendbar]
	(vi) wenn Fundierte Bankschuldverschreibungen:	[Hypothekarisch besicherte Fundierte Bankschuldverschreibung / öffentlich besicherte Fundierte Bankschuldverschreibungen] [Nicht anwendbar]
	(vii) Sprache:	[Englisch/Deutsch] verbindlich
	(viii) Fortlaufende Begebung *{Continuous Issue}*:	[Ja/Nein]
2.	Festgelegte Währung *{Specified Currency}* bzw. Währungen:	[ ]
3.	Gesamtnennbetrag *{Aggregate Nominal Amount of Notes}*:	[ ]/[höchstens[ ]]/[mindestens [ ]]/[nicht angegeben]
	[(i) Serie:	[ ]]
	[(ii) Tranche:	[ ]]
4.	Ausgabepreis *{Issue Price}*:	[ ] Prozent des Gesamtnennbetrages [zuzüglich Zinsen seit [*Datum*]]
5.	(i) Festgelegte Stückelungen *{Specified Denominations}*:	[ ]/[€ 100.000 und ganze Vielfache von [€ 1.000] darüber hinaus bis (einschließlich) [€ 199.000]. Es werden keine effektiven Schuldverschreibungen in einer Stückelung von über € 199.000 begeben]
	(ii) Berechnungsbetrag (*Calculation Amount}*:	[ ]
6.	(i) Ausgabetag *{Issue Date}*:	[ ]/[Erster Ausgabetag: [ ]. Jeder Tag, an dem die Schuldverschreibungen nachfolgend begeben werden, ist ein Ausgabetag.]
	(ii) Verzinsungsbeginn *{Interest Commencement Date}*:	[ ]/[Ausgabetag]/[Nicht anwendbar]
7.	Fälligkeitstag *{Maturity Date}*:	[ ]/[[Zinszahlungstag, der in das jeweilige Monat und Jahr fällt oder diesem am nächsten ist]
8.	Zinsbasis *{Interest Basis} (Bedingung 3)*:	[● % Festzinssatz *{Fixed Rate}*] [[EURIBOR/LIBOR/CMS] +/– ● % variabler Zinssatz *{Floating Rate}*] [Nullkupon] [inflationsgebundene Zinsen]

9.	Rückzahlungs-/Zahlungsbasis *{Redemption/Payment Basis} (Bedingung 4)*:	[Rückzahlung zum Nennwert] [inflationsgebundene Rückzahlung] [teileingezahlt]* [Rate]
10.	Änderung der Zins- und/oder der Rückzahlungs-/Zahlungsbasis *{Change of Interest or Redemption/Payment Basis}*:	[*Details zu allfälligen Bestimmungen betreffend Umstellbarkeit*] [Nicht anwendbar]
11.	Rückzahlung nach Wahl der Anleger/der Emittentin *{Put/Call Options}*:	[Kündigungsrecht der Anleger *{Investor Put}*)]** [Kündigungsrecht der Emittentin *{Issuer Call}*] [weitere Angaben siehe unten)]
12.	Datum der Erteilung der Genehmigung der Ausgabe der Schuldverschreibungen durch den [Vorstand][Aufsichtsrat] *{Date [Board] approval for issuance of Notes obtained}*:	[ ] bzw. [ ] [Nicht anwendbar]
13.	Vertriebsmethode *{Method of distribution}*:	[syndiziert/nicht syndiziert]

BESTIMMUNGEN ZU (GEGEBENENFALLS ZU ZAHLENDEN) ZINSEN *(Bedingung 3)*

14.	**Bestimmungen für festverzinsliche Schuldverschreibungen** *{Fixed Rate Notes}*		[Anwendbar/nicht anwendbar]
	(i)	Zinssatz [Zinssätze] *{Rate(s) of Interest}*:	[ ] Prozent per annum [jährlich/halbjährlich/ vierteljährlich/monatlich/*Sonstiges*] im Nachhinein zahlbar]
	(ii)	Zinszahlungstag(e) *{Interest Payment Dates}*:	[ ] pro Jahr [angepasst gemäß (*Geschäftstag-Konvention*), (*jeweilige(n) Geschäftszentrum/(-zentren) {Business Centre(s)*}/nicht angepasst]
	(iii)	Festgelegte(r) Kuponbetrag[/beträge] *{Fixed Coupon Amount(s)}:*	[ ] pro [ ] im Berechnungsbetrag
	(iv)	Bruchteilzinsbetrag/-beträge *{Broken Amount(s)}*:	[ ] pro Berechnungsbetrag zahlbar zum Zinszahlungstag am [ ]
	(v)	Zinstagequotient *{Day Count Fraction}*:	[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) *{Determination Date(s)}*:	[ ] in jedem Jahr
15.	**Bestimmungen für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen *(Bedingung 3(b))***		[Anwendbar/nicht anwendbar]
	(i)	Zinsperiode(n) *{Interest Period(s)}*:	[ ]
	(ii)	Festgelegte Zinszahlungstage *{Specified Interest Payment Dates}*:	[ ]
	(iii)	Erster Zinszahlungstag:	[ ]

(iv)	Geschäftstag-Konvention *{Business Day Convention}*:	[variabler Zinssatz-Konvention *{Floating Rate Convention}*/ folgender Geschäftstag-Konvention *{Following Business Day Convention}*/ modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention *{Modified Following Business Day Convention}*/ vorangegangener Geschäftstag-Konvention *{Preceding Business Day Convention}*]
(v)	Zusätzliche(s) Geschäftszentrum/ (-zentren) *{Additional Business Centres}*:	[ ]
(vi)	Art der Feststellung des/der Zinssatzes/(-sätze) *{Manner in which the Rate(s) of Interest is/are to be determined} (Bedingung 3(b))*:	[Bildschirmfeststellung *{Screen Rate Determination}*/ISDA-Feststellung *{ISDA Determination}*]
(vii)	Verantwortlicher für die Berechnung des/der Zinssatzes/ (-sätze) und des/der Zinsbetrages/(-beträge) *{Interest Amount(s)}* (sofern es sich dabei nicht um den [Agent]/die [Berechnungsstelle *{Calculation Agent}*] handelt):	[ ] [*Name und Adresse der Berechnungsstelle*]
(viii)	Bildschirmfeststellung *{Screen Rate Determination}*: – Referenzsatz *{Reference Rate}*: – Zinssatzfeststellungstag(e) *{Interest Determination Date(s)}*: – maßgebliche Bildschirmseite *{Relevant Screen Page}*:	 [ ] [ ] [ ]
(ix)	ISDA-Feststellung *{ISDA Determination}*: – Variabler Zinssatz -Option *{Floating Rate Option};* – Bezeichnete Laufzeit *Designated Maturity};* – Reset-Datum *{Reset Date};*	 [ ] [ ] [ ]
(x)	Marge(n) *{Margin(s)}*:	[+/-][ ] Prozent per annum
(xi)	Multiplikator *{Multiplier}*:	[[ ]x] [Nicht anwendbar]
(xii)	Mindestzinssatz *{Minimum Interest Rate}*:	[ ] Prozent per annum
(xiii)	Höchstzinssatz *{Maximum Interest Rate}*:	[ ] Prozent per annum []
(xiv)	Zinstagequotient *{Day Count Fraction}*:	[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)]
(xv)	Ausweichbestimmungen, Rundungsbestimmungen, Nenner und sonstige Bestimmungen betreffend die Zinsberechnungsmethode für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, sofern sich diese von den in den Bedingungen festgelegten	[ ]

Modalitäten unterscheiden *{Fall back provisions}*:

16.	**Bestimmungen für Nullkupon-Schuldverschreibungen** *{Zero Coupon Notes}*	[Anwendbar/nicht anwendbar]
	(i) [amortisierte/aufgelaufene] Rendite *{Amortisation/Accrual Yield} (Bedingung 3(c))*:	[ ] Prozent per annum
	(ii) Sonstige Formel/Basis für die Festlegung des zu zahlenden Betrages *{Any other Formula}*:	[ ]
17.	**Bestimmungen für Schuldverschreibungen mit inflationsgebundener Verzinsung *(Bedingung 3(e))***	[Anwendbar/nicht anwendbar]
	(i) Index:	[ ] [(revidiert)][(unrevidiert)]
	(ii) Indexzahl:	[ ]
	(iii) Für die Kalkulation des Zinssatzes/der Zinssätze und/oder des Zinsbetrags/der Zinsbeträge zuständige Berechnungsstelle:	[Hauptzahlstelle][*Name und Anschrift der Berechnungsstelle*]
	(iv) Ermittlungsdatum/-daten:	[ ]
	(v) Mindestzinssatz:	[[ ] Prozent/pro Jahr] [Nicht anwendbar]
	(vi) Maximaler Zinssatz:	[[ ] Prozent/pro Jahr] [Nicht anwendbar]
	(vii) Zins-Basis-Indexzahl:	[ ]
	(viii) Interpolation:	[Anwendbar/nicht anwendbar]
	(a) Referenzzeitraum X des Indexmonats:	[ ]
	(b) Referenzzeitraum Y des Indexmonats:	[ ]
18.	**Zinsrückstände** *{Arrears of Interest}*:	[Anwendbar (*Details*)/nicht anwendbar]

BESTIMMUNGEN ZUR RÜCKZAHLUNG

19.	**Rückzahlung nach Wahl der Emittentin** *{Call Option}*	[Anwendbar/nicht anwendbar]
	(i) Wahlweise(r) Rückzahlungstermin(e) *{Optional Redemption Date(s)}*:	[ ]
	(ii) Wahlweise(r) Rückzahlungsbetrag/ (-beträge) *{Optional Redemption Amount(s)}* der einzelnen Schuldverschreibungen und (allfällige) Methode zur Berechnung dieses/r Betrages/Beträge:	[ ] pro Berechnungsbetrag [ ]
	(iii) Bei Rückzahlung in Teilzahlungen:	
	(a) Mindestrückzahlungsbetrag *{Minimum Redemption Amount}*:	[ ] pro Berechnungsbetrag
	(b) Höchstrückzahlungsbetrag *{Maximum Redemption Amount}*:	[ ] pro Berechnungsbetrag

	(iv) Kündigungsfrist *{Notice Period}:*	[ ]
20.	**Rückzahlung nach Wahl der Anleger** *{Put Option}*****	[Anwendbar/nicht anwendbar]
	(i) Wahlweise (r) Rückzahlungstermin(e) *{Optional Redemption Date(s)}*:	[ ]
	(ii) Wahlweise(r) Rückzahlungsbetrag/ (-beträge) der einzelnen Schuldverschreibungen und (allfällige) Methode zur Berechnung dieses/r Betrages/Beträge: *{Optional Redemption Amounts}*	[ ] pro Berechnungsbetrag [ ]
	(iii) Kündigungsfrist *{Notice Period}*:	[ ]
21.	**Rückzahlungsbetrag** *{Redemption Amount}*	
	Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen mit einmaligen, fixen Rückzahlungsbeträgen:	[[ ] pro Berechnungsbetrag] [Nicht anwendbar]
	In Fällen, wo der endgültige Rückzahlungsbetrag oder vorzeitige Rückzahlungsbetrag inflationsgebunden ist *(Bedingung 4(h))*:	[Anwendbar/nicht anwendbar]
	(i) Index:	[ ] [(revidiert)][(unrevidiert)]
	(ii) Rückzahlung-Basis-Indexzahl:	[ ]
	(iii) Index Figure:	[ ]
	(iv) Für die Kalkulation des vorzeitigen Rückzahlungsbetrags und des endgültigen Rückzahlungsbetrags zuständige Berechnungsstelle:	[Hauptzahlstelle][*Name und Anschrift der Berechnungsstelle*]
	(v) Ermittlungsdatum/-daten:	[ ]
	(vi) Mindestrückzahlungsbetrag:	[[ ] pro Berechnungsbetrag] [Nicht anwendbar]
	(vii) Maximaler Rückzahlungsbetrag:	[[ ] pro Berechnungsbetrag] [Nicht anwendbar]
	Bei Raten-Schuldverschreibungen:	[Anwendbar/nicht anwendbar]
	(i) Tilgungstermine:	[ ]
	(ii) Ratenbeträge:	[ ]
22.	**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag** *{Early Redemption Amount}****	
	Vorzeitige(r) Rückzahlungsbetrag/ (beträge) der einzelnen Schuldverschreibungen, die bei Rückzahlung aus steuerlichen Gründen oder im Fall eines Verzugs oder einer sonstigen vorzeitigen Rückzahlung zu leisten sind und/oder die Methode zur Berechnung dieser Beträge in den Bedingungen:	[ ] [gemäß der Methode in den Bedingungen]
23.	**Rückzahlung aus regulatorischen Gründen** *{Redemption for Regulatory Reasons}*	[Anwendbar/nicht anwendbar]

ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN ZU DEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN

24.	Form der Schuldverschreibungen:	**Inhaberschuldverschreibungen** *{Bearer Notes}***:** [Vorläufige Globalurkunde, die gegen eine Dauerglobalurkunde eingetauscht werden kann, die wiederum gegen effektive Schuldverschreibungen eingetauscht werden kann, und zwar mit einer Ankündigungsfrist von [*60*] Tagen/jederzeit/ unter den in der Dauerglobalurkunde als [Exchange Event] angeführten Umständen]* und *** [Vorläufige Globalurkunde, die mit einer Ankündigungsfrist von [ ] Tagen gegen effektive Schuldverschreibungen eingetauscht werden kann]* und *** [Dauerglobalurkunde, die mit einer Ankündigungsfrist von [ ] Tagen/jederzeit/ unter den in der Dauerglobalurkunde als [Exchange Event] angeführten Umständen] gegen effektive Schuldverschreibungen eingetauscht werden kann]* und *** [Vorläufige Globalurkunde, die gegen eine Dauerglobalurkunde eingetauscht werden kann] [Dauerglobalurkunde]
25.	Neue Globalurkunde *{New Global Note}:*	[Ja] [Nein]
26.	Zusätzliche(s) Finanzzentrum/(-zentren) *{Financial Centre(s)}* oder sonstige Sonderbestimmungen betreffend Zahlungstage:	[Nicht anwendbar/ (*Details*)]
27.	Den effektiven Schuldverschreibungen anzuschließende Talons *{Talons}* für zukünftige Zinsscheine oder Rückzahlungsscheine *{Receipts}*, (und die Fälligkeitstage dieser Talons):*	[Ja (*Details*)/Nein]
28.	Angaben für teileingezahlte Schuldverschreibungen *{Partly Paid Notes}*: Betrag der einzelnen Zahlungen, aus denen sich der Ausgabepreis zusammensetzt, Fälligkeitstag der einzelnen Zahlungen und (allfällige) Konsequenzen eines Zahlungsverzuges, darunter das Recht der Emittentin, die Schuldverschreibungen zu kaduzieren, sowie Verzugszinsen:*	[Nicht anwendbar/(*Details*)]
29.	Angaben für Raten-Schuldverschreibungen: Betrag der einzelnen Raten, Fälligkeitstag der einzelnen Zahlungen *{Details relating to Instalment Notes}*:	[Nicht anwendbar/(*Details*)]
30.	Stückelungsumstellung, Nennwertumstellung und Umstellungsbestimmungen *{Redenomination}*:	[Nicht anwendbar/es gelten die Bestimmungen [gemäß Bedingung ●] [die diesen endgültigen Bedingungen angeschlossen sind]
31.	Konsolidierungsbestimmungen *{Consolidation provisions}:*	[Nicht anwendbar/es gelten die Bestimmungen [gemäß Bedingung ●] [die diesen endgültigen Bedingungen angeschlossen sind]

VERTRIEB

32.	(i)	Wenn syndiziert, Namen und Adressen der Manager *{Managers}* und Übernahmezusagen:	[Nicht anwendbar/ *Namen, Adressen und die Übernahmezusagen*]
	(ii)	Tag des [Zeichnungs-]Vertrages *{[Subscription] Agreement}*:	[ ]
	(iii)	Kursstabilisierende(r) Manager *{Stabilising Manager(s)}* (sofern vorhanden):	[Nicht anwendbar/*Namen*]
33.		Wenn nicht syndiziert, Name und Adresse des Plazeurs:	[Nicht anwendbar/*Namen und Adresse*]
34.		Gesamtprovision *{total commission and concession}*:	[ ] Prozent des Gesamtnennbetrages
35.		USA Verkaufsbeschränkungen:	[Richtlinie S. Compliance Category [1][2]; [TEFRA C][TEFRA D][TEFRA nicht anwendbar]]
36.		Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen:	[Nicht anwendbar/(*Details*)]
37.		Jeder Platzeur und/oder jeder durch einen solchen Platzeur beauftragte Finanzintermediär, der die Schuldverschreibungen platziert oder nachfolgend weiter verkauft, 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.	[Anwendbar, im Zeitraum von [ ] bis [ ]]/ [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

TEIL B – SONSTIGE INFORMATIONEN

1. BÖRSENNOTIERUNG UND ZULASSUNG ZUM HANDEL

(i)	Börsennotierung *{Listing}*:	[Luxemburg/Wien/*Sonstiges*/keine]
(ii)	Zulassung zum Handel *{Admission to trading}*:	[Es wurde ein Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen durch die Emittentin (oder im Namen der Emittentin) zum Handel an [ ] beginnend mit [ ] gestellt.] [Nicht anwendbar.] [Der Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an [*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: *{Expenses}*	[ ]

2. RATINGS

Ratings:	Die auszugebenden Schuldverschreibungen haben [folgende] [keine] Bewertung erhalten: [S & P: [ ]] [Moody's: [ ]] [Fitch: [ ]] [[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 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*]/[Mit Ausnahme der unter *"Subscription and Sale"* beschriebenen Interessen,

bestehen nach dem Wissen der Emittentin seitens der am Angebot der Schuldverschreibungen beteiligten Personen keine Interessen, die für die Emission/das Angebot von wesentlicher Bedeutung sind.]

4. [GRÜNDE FÜR DAS ANGEBOT, GESCHÄTZTE NETTOERLÖSE UND GESAMTKOSTEN

[(i)	Gründe für das Angebot *{Reasons for the offer}*:	[ ]
[(ii)	Geschätzte Nettoerlöse *{estimated net proceeds}*:	[ ]
[(iii)	Geschätzte Gesamtkosten *{estimated total expenses}*:	[ ] (*Aufgliederung der Kosten*)

5. [*Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen* – RENDITE *{YIELD}*

Angabe der Rendite *{Indication of Yield}*: [ ]

6. [*Nur für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen* – HISTORISCHE ZINSSÄTZE

Angaben zu historischen [LIBOR/EURIBOR/CMS] Zinssätzen werden von [Reuters] [*entsprechender Bildschirmdienst*] zur Verfügung gestellt.]

7. [*Nur für inflationsgebundene Schuldverschreibungen* – ENTWICKLUNGS- UND SONSTIGE INFORMATIONEN IN BEZUG AUF DEN ZUGRUNDELIEGENDEN WERT

Angabe wo Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung des Basiswerts und dessen Volatilität erhältlich sind.]

8. ANGABEN ZUR ABWICKLUNG

ISIN-Code:	[ ]
Common Code:	[ ]
Andere(s) Clearingsystem(e) als Euroclear Bank S.A./N.V. und Clearstream Banking, société anonyme und die jeweilige(n) Identifikationsnummer(n) *{Other Clearing Systems}*:	[Nicht anwendbar/ *Name(n) und Nummer(n)]*
Lieferung *{Delivery}*:	Lieferung [gegen/ohne] Zahlung/Timing
Namen und Adressen der Zahlstelle(n) (sofern vorhanden) *{Initial Paying Agents}*:	[ ]
Namen und Adressen der zusätzlichen Zahlstelle(n) (sofern vorhanden) *{Paying Agent(s)}*:	[ ]
Soll in Eurosystem-fähiger Weise gehalten werden:	*[Nicht anwendbar]* *[Ja. Bitte beachten Sie, dass die Angabe "Ja" nur bedeutet, dass beabsichtigt ist, die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung bei einem der internationalen Wertpapier-Zentralverwahrer (international central securities depositaries ("ICSD")) als gemeinsamer*

Wertpapierverwahrer zu hinterlegen, ausgenommen von Schuldverschreibungen, die bei der Oesterreichischen Kontrollbank AG hinterlegt und nicht in NGN Form begeben werden, um Eurosystem-fähig zu sein, und nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen diese erfüllen, könnten die Schuldverschreibungen dann bei einem der internationalen Wertpapier-Zentralverwahrer (international central securities depositaries ("ICSD")) hinterlegt werden. Bitte beachten Sie, dass dies nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen die Auswahlkriterien des Eurosystems erfüllen.]

Anmerkungen:

Wenn eine Emission von Schuldverschreibungen (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) Einfügen, außer im Falle einer Aufstockung einer Emission von Schuldverschreibungen oder Pfandbriefen, die unter einem früheren Euro Medium Term Note Programme Basisprospekt der UniCredit Bank Austria AG begeben wurden.

(2) Nur einfügen im Falle einer Aufstockung einer Emission von Schuldverschreibungen oder Pfandbriefen, die unter einem früheren Euro Medium Term Note Programme Basisprospekt der UniCredit Bank Austria AG begeben wurden.

(3) Im Falle einer Aufstockung einer Emission von Schuldverschreibungen oder Pfandbriefen, die unter einem früheren Euro Medium Term Note Programme Basisprospekt der UniCredit Bank Austria AG begeben wurden, wird dieser Teil A – Vertragsbestimmungen ersetzt durch den Teil A – Vertragsbestimmungen (sofern per Verweis in den Prospekt einbezogen) jenes früheren Euro Medium Term Note Programme Basisprospekts der UniCredit Bank Austria AG.

* Nicht anwendbar auf Pfandbriefe und fundierte Bankschuldverschreibungen.

** Nicht anwendbar auf Pfandbriefe, fundierte Bankschuldverschreibungen und Tier 2 nachrangige Schuldverschreibungen.

*** Kann eine vorläufige Globalurkunde unter Wahrung einer Ankündigungsfrist gegen eine effektive Schuldverschreibung, oder kann eine Dauerglobalurkunde unter anderen als den in

der jeweiligen Dauerurkunde angeführten Umständen gegen eine effektive Schuldverschreibung eingetauscht werden, dann müssen die Bedingungen dieser Urkunden die Auflage der Clearingsysteme widerspiegeln, dass diese den Handel dieser Schuldverschreibungen nur zulassen, sofern ihr Betrag ein ganzes Vielfaches der minimalen festgelegten Stückelung beträgt.

MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN (FINAL TERMS) IN VERBINDUNG MIT DER AUSGABE VON WERTPAPIEREN MIT EINER STÜCKELUNG VON UNTER € 100.000

(*German language version*)

FORM OF THE FINAL TERMS

Endgültige Bedingungen vom ●

UniCredit Bank Austria AG

Ausgabe von [Gesamtnennbetrag der Tranche] [Bezeichnung der Schuldverschreibungen] im Rahmen des € [40.000.000.000]

Euro-Medium-Term-Note-Programms

WICHTIGER HINWEIS

[Die in diesem Dokument verwendeten Begriffe gelten als für die Zwecke der Bedingungen definiert, die im Prospekt vom 18. Juni 2014 [und im Nachtragsprospekt vom [●]], welcher [welche gemeinsam] einen Basisprospekt im Sinne der Prospekt-Richtlinie (Richtlinie 2003/71/EG), wie durch Richtlinie 2010/73/EU (soweit im jeweiligen Mitgliedsstaat des Europäischen Wirtschaftsraums umgesetzt) geändert (die **Prospekt-Richtlinie**), darstellt [darstellen], festgelegt wurden. Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen *{Final Terms}* für die darin beschriebenen Schuldverschreibungen *{Notes}* 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 Schuldverschreibungen können ausschließlich durch die Kombination dieser Endgültigen Bedingungen mit dem Prospekt gewonnen werden. [Der Prospekt [und der Nachtragsprospekt] [kann] [können] bei [Schottengasse 6-8, A-1010 Wien] [sowie unter www.bankaustria.at] während der üblichen Geschäftszeiten eingesehen werden, Kopien sind bei [Schottengasse 6-8, A-1010 Wien] erhältlich.]][(1)]

[Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen *{Final Terms}* für die darin beschriebenen Schuldverschreibungen *{Notes}* gemäß Artikel 5.4 der Prospekt-Richtlinie (wie unten definiert) dar und ist in Verbindung mit (i) dem Prospekt vom 18. Juni 2014 [und im Nachtragsprospekt vom [●]] (dem **Prospekt**) welcher [welche gemeinsam] einen Basisprospekt im Sinne der Prospekt-Richtlinie (Richtlinie 2003/71/EG), wie durch Richtlinie 2010/73/EU (soweit im jeweiligen Mitgliedsstaat des Europäischen Wirtschaftsraums umgesetzt) geändert (die **Prospekt-Richtlinie**), darstellt und (ii) den Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen (die **Bedingungen**) die im vorangegangenen Euro Medium Term Note Programme Basisprospekt der Emittentin vom [●][, in seiner ergänzten Form,] festgelegt wurden und per Verweis in den Prospekt einbezogen sind, zu lesen. Vollständige Informationen über die Emittentin *{Issuer}* und das Angebot der Schuldverschreibungen können ausschließlich durch die Kombination dieser Endgültigen Bedingungen mit dem Prospekt[, in seiner ergänzten Form,] und den Bedingungen gewonnen werden. [Der Prospekt [und der Nachtragsprospekt] sowie die Bedingungen können bei [Schottengasse 6-8, A-1010 Wien] [sowie unter www.bankaustria.at] während der üblichen Geschäftszeiten eingesehen werden, Kopien sind bei [Schottengasse 6-8, A-1010 Wien] erhältlich.] Die in diesem Dokument verwendeten Begriffe gelten als für die Zwecke der Bedingungen definiert.][(2)]

TEIL A – VERTRAGSBESTIMMUNGEN[(3)]

1.	(i) Seriennummer:	[ ] [Nicht anwendbar]
	(Sind die Schuldverschreibungen mit einer bestehenden Serie *{Series}* fungibel, Angabe dieser Serie (ISIN, Tranchennummer, Ausgabetag *{Issue Date}*), einschließlich des Datums, an dem die Schuldverschreibungen fungibel werden)	
	(ii) Tranchennummer:	[ ] [Nicht anwendbar]
	(iii) Art und Status der	[gewöhnliche Schuldverschreibungen *{Ordinary*

		Schuldverschreibungen *{Type and status of Notes} (Bedingung 2)*:	*Notes}*/nachrangige Schuldverschreibungen *{Subordinated Notes}*/ Pfandbriefe/Jumbo-Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen] [Nicht anwendbar]
	(iv)	wenn nachrangige: Schuldverschreibungen *{Subordinated Notes}**	[Tier 2 nachrangige Schuldverschreibungen *{Tier 2 Subordinated Notes}*][Nicht anwendbar]
	(v) wenn Pfandbriefe:		[Hypothekenpfandbriefe/ öffentliche Pfandbriefe] [Nicht anwendbar]
	(vi) wenn Jumbo-Pfandbriefe:		[Hypothekenpfandbriefe/ öffentliche Pfandbriefe] [Nicht anwendbar]
	(vii) wenn Fundierte Bankschuldverschreibungen:		[Hypothekarisch besicherte Fundierte Bankschuldverschreibung / öffentlich besicherte Fundierte Bankschuldverschreibungen] [Nicht anwendbar]
	(viii)	Sprache:	[Englisch/Deutsch] verbindlich
	(ix)	Fortlaufende Begebung *{Continuous Issue}*:	[Ja/Nein]
2.	Festgelegte Währung *{Specified Currency}* bzw. Währungen:		[ ] [Euro für Jumbo-Pfandbriefe]
3.	Gesamtnennbetrag *{Aggregate Nominal Amount of Notes}*:		[ ]/[höchstens[ ]]/[mindestens [ ]]/[nicht angegeben]
	[(i) Serie:		[ ]]
	[(ii) Tranche:		[ ]]
4.	Ausgabepreis *{Issue Price}*:		[ ] Prozent des Gesamtnennbetrages [zuzüglich Zinsen seit [*Datum*]]
5.	(i)	Festgelegte Stückelungen *{Specified Denominations}*:	[ ] [1,000 für Jumbo-Pfandbriefe]
	(ii)	Berechnungsbetrag *{Calculation Amount}*	[ ]
	(iii)	Mindesthandelsvolumen für Jumbo-Pfandbriefe und Pfandbriefe:	[]
6.	(i)	Ausgabetag *{Issue Date}*:	[ ] / Erster Ausgabetag: [ ]. Jeder Tag, an dem die Schuldverschreibungen nachfolgend begeben werden, ist ein Ausgabetag.]
	(ii)	Verzinsungsbeginn *{Interest Commencement Date}*	[ ]/[Ausgabetag]/[Nicht anwendbar]
7.	Fälligkeitstag *{Maturity Date}*:		[ ]/[[Zinszahlungstag, der in das jeweilige Monat und Jahr fällt oder diesem am nächsten ist]
8.	Zinsbasis *{Interest Basis} (Bedingung 3)*:		[● % Festzinssatz *{Fixed Rate}*] [[EURIBOR/LIBOR/CMS] +/– ● % variabler Zinssatz *{Floating Rate}*]** [Nullkupon]**

		[inflationsgebundene Zinsen]**
9.	Rückzahlungs-/Zahlungsbasis *{Redemption/Payment Basis}*:	[Rückzahlung zum Nennwert] [inflationsgebundene Rückzahlung]** [teileingezahlt]* [Rate]**
10.	Änderung der Zins- und/oder der Rückzahlungs-/Zahlungsbasis *{Change of Interest or Redemption/Payment Basis}*:	[*Details zu allfälligen Bestimmungen betreffend Umstellbarkeit*]** [Nicht anwendbar]
11.	Rückzahlung nach Wahl der Anleger/der Emittentin *{Put/Call Options}*	[Kündigungsrecht der Anleger *{Investor Put}*)]*** [Kündigungsrecht der Emittentin *{Issuer Call}*]** [weitere Angaben siehe unten)]
12.	Datum der Erteilung der Genehmigung der Ausgabe der Schuldverschreibungen durch den [Vorstand][Aufsichtsrat] *{Date [Board] approval for issuance of Notes obtained}*:	[ ] bzw. [ ] [Nicht anwendbar]
13.	Vertriebsmethode *{Method of distribution}*:	[syndiziert/nicht syndiziert]

BESTIMMUNGEN ZU (GEGEBENENFALLS ZU ZAHLENDEN) ZINSEN *(Bedingung 3)*

14.	**Bestimmungen für festverzinsliche Schuldverschreibungen** *{Fixed Rate Notes}*		[Anwendbar/nicht anwendbar]
	(i)	Zinssatz [Zinssätze] *{Rate(s) of Interest}*:	[ ] Prozent per annum [jährlich/halbjährlich/ vierteljährlich/monatlich/*Sonstiges*] im Nachhinein zahlbar]
	(ii)	Zinszahlungstag(e) *{Interest Payment Dates}*:	[ ] pro Jahr [angepasst gemäß (*Geschäftstag-Konvention*), (*jeweilige(n) Geschäftszentrum/(-zentren) {Business Centre(s)}*/nicht angepasst]
	(iii)	Festgelegte(r) Kuponbetrag[/beträge] *{Fixed Coupon Amount(s)}:*	[ ] pro [ ] im Berechnungsbetrag
	(iv)	Bruchteilzinsbetrag/-beträge *{Broken Amount(s)}*:	[[ ] pro Berechnungsbetrag zahlbar zum Zinszahlungstag am [ ]]
	(v)	Zinstagequotient *{Day Count Fraction}*:	[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) *{Determination Date(s)}*:	[ ] in jedem Jahr
15.	**Bestimmungen für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen**** ***(Bedingung 3(b))***		[Anwendbar/nicht anwendbar]

(i)	Zinsperiode(n) *{Interest Period(s)}*:	[ ]
(ii)	Festgelegte Zinszahlungstage *{Specified Interest Payment Dates}*:	[ ]
(iii)	Erster Zinszahlungstag	[ ]
(iv)	Geschäftstag-Konvention *{Business Day Convention}*:	[variabler Zinssatz-Konvention *{Floating Rate Convention}*/ folgender Geschäftstag-Konvention *{Following Business Day Convention}*/ modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention *{Modified Following Business Day Convention}*/ vorangegangener Geschäftstag-Konvention *{Preceding Business Day Convention}*]
(v)	Zusätzliche(s) Geschäftszentrum/ (-zentren) *{Additional Business Centres}*:	[ ]
(vi)	Art der Feststellung des/der Zinssatzes/(-sätze) *{Manner in which the Rate(s) of Interest is/are to be determined} (Bedingung 3(b))*:	[Bildschirmfeststellung *{Screen Rate Determination}*/ISDA-Feststellung *{ISDA Determination}*]
(vii)	Verantwortlicher für die Berechnung des/der Zinssatzes/(sätze) und/oder des/der Zinsbetrages/(-beträge) *{Interest Amount(s)}* (sofern es sich dabei nicht um den [Agent] handelt):	[ ] [*Name und Adresse der Berechnungsstelle*]
(viii)	Bildschirmfeststellung *{Screen Rate Determination}*:	
	– Referenzsatz *{Reference Rate}*:	[ ]
	– Zinssatzfeststellungstag(e) *{Interest Determination Date(s)}*:	[ ]
	– maßgebliche Bildschirmseite *{Relevant Screen Page}*:	[ ]
(ix)	ISDA-Feststellung *{ISDA Determination}*:	
	– Variabler Zinssatz–Option *{Floating Rate Option}*	[ ]
	– Bezeichnete Laufzeit *{Designated Maturity}*	[ ]
	– Reset-Datum *{Reset Date}*	[ ]
(x)	Marge(n) *{Margin(s)}*:	[+/-][ ] Prozent per annum
(xi)	Multiplikator *{Multiplier}*:	[[ ]x] [Nicht anwendbar]
(xii)	Mindestzinssatz *{Minimum Interest Rate}*:	[ ] Prozent per annum

(xiii)	Höchstzinssatz *{Maximum Interest Rate}*:	[ ] Prozent per annum
(xiv)	Zinstagequotient *{Day Count Fraction}*:	[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)]**
(xv)	Ausweichbestimmungen, Rundungsbestimmungen, Nenner und sonstige Bestimmungen betreffend die Zinsberechnungsmethode für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, sofern sich diese von den in den Bedingungen festgelegten Modalitäten unterscheiden *{Fall back provisions}*:	[ ]

16.	**Bestimmungen für Nullkupon-Schuldverschreibungen** *{Zero Coupon Notes}***	[Anwendbar/nicht anwendbar]
(i)	[amortisierte/aufgelaufene] Rendite *{Amortisation/Accrual Yield} (Bedingung 3(c))*:	[ ] Prozent per annum
(ii)	Sonstige Formel/Basis für die Festlegung des zu zahlenden Betrages *{Any other Formula}*:	[ ]
17.	**Bestimmungen für Schuldverschreibungen mit inflationsgebundener Verzinsung:**** ***(Bedingung 3(e))***	[Anwendbar/nicht anwendbar]
(i)	Index:	[ ] [(revidiert)][(unrevidiert)]
(ii)	Indexzahl:	[ ]
(iii)	Für die Kalkulation des Zinssatzes/der Zinssätze und/oder des Zinsbetrags/der Zinsbeträge zuständige Berechnungsstelle:	[Hauptzahlstelle][*Name und Anschrift der Berechnungsstelle*]
(iv)	Ermittlungsdatum/-daten:	[ ]
(v)	Mindestzinssatz:	[[ ] Prozent/pro Jahr] [Nicht anwendbar]
(vi)	Maximaler Zinssatz:	[[ ] Prozent/pro Jahr] [Nicht anwendbar]
(vii)	Zins-Basis-Indexzahl:	[ ]
(viii)	Interpolation:	[Anwendbar/nicht anwendbar]

(a) Referenzzeitraum X des Indexmonats: [ ]

(b) Referenzzeitraum Y des Indexmonats: [ ]

18. **Zinsrückstände** *{Arrears of Interest}*: [Anwendbar / nicht anwendbar]

BESTIMMUNGEN ZUR RÜCKZAHLUNG

19. **Rückzahlung nach Wahl der Emittentin** *{Call Option}*** [Anwendbar / nicht anwendbar]

(i) Wahlweise(r) Rückzahlungstermin(e) *{Optional Redemption Date(s)}*: [ ]

(ii) Wahlweise(r) Rückzahlungsbetrag/ (-beträge) *{Optional Redemption Amount(s)}* der einzelnen Schuldverschreibungen und (allfällige) Methode zur Berechnung dieses/r Betrages/Beträge: [ ] pro Berechnungsbetrag [ ]

(iii) Bei Rückzahlung in Teilzahlungen:
(a) Mindestrückzahlungsbetrag *{Minimum Redemption Amount}*: [ ] pro Berechnungsbetrag
(b) Höchstrückzahlungsbetrag *{Maximum Redemption Amount}*: [ ] pro Berechnungsbetrag

(iv) Kündigungsfrist *{Notice Period}:* [ ]

20. **Rückzahlung nach Wahl der Anleger** *{Put Option}**** [Anwendbar/nicht anwendbar]

(i) Wahlweise (r) Rückzahlungstermin(e) *{Optional Redemption Date(s)}*: [ ]

(ii) Wahlweise(r) Rückzahlungsbetrag/ (-beträge) der einzelnen Schuldverschreibungen und (allfällige) Methode zur Berechnung dieses/r Betrages/Beträge *{Optional Redemption Amounts}:* [ ] pro Berechnungsbetrag [ ]

(iii) Kündigungsfrist *{Notice Period}*: [ ]

21. **Rückzahlungsbetrag** *{Redemption Amount}*

Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen mit einmaligen, fixen Rückzahlungsbeträgen: [[ ] pro Berechnungsbetrag] [Nicht anwendbar]

In Fällen, wo der endgültige Rückzahlungsbetrag oder vorzeitige Rückzahlungsbetrag inflationsgebunden ist *(Bedingung 4(h))*:	[Anwendbar/nicht anwendbar]
(i) Index:	[ ] [(revidiert)][(unrevidiert)]
(ii) Rückzahlung-Basis-Indexzahl:	[ ]
(iii) Index Figure:	[ ]
(iv) Für die Kalkulation des vorzeitigen Rückzahlungsbetrags und des endgültigen Rückzahlungsbetrags zuständige Berechnungsstelle:	[Hauptzahlstelle][*Name und Anschrift der Berechnungsstelle*]
(v) Ermittlungsdatum/-daten:	[ ]
(vi) Mindestrückzahlungsbetrag:	[[ ] pro Berechnungsbetrag] [Nicht anwendbar]
(vii) Maximaler Rückzahlungsbetrag:	[[ ] pro Berechnungsbetrag] [Nicht anwendbar]
Bei Raten-Schuldverschreibungen:	[Anwendbar/nicht anwendbar]
(i) Tilgungstermine:	[ ]
(ii) Ratenbeträge:	[ ]

22. **Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag** *{Early Redemption Amount}******

Vorzeitige(r) Rückzahlungsbetrag/ (beträge) der einzelnen Schuldverschreibungen, die bei Rückzahlung aus steuerlichen Gründen oder im Fall eines Verzugs oder einer sonstigen vorzeitigen Rückzahlung zu leisten sind und/oder die Methode zur Berechnung dieser Beträge in den Bedingungen:	[ ] [gemäß der Methode in den Bedingungen]

23. **Rückzahlung aus regulatorischen Gründen** *{Redemption for Regulatory Reasons}* — [Anwendbar/nicht anwendbar]

ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN ZU DEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN

24. Form der Schuldverschreibungen: — **Inhaberschuldverschreibungen** *{Bearer Notes}***:** [Vorläufige Globalurkunde, die gegen eine Dauerglobalurkunde eingetauscht werden kann, die wiederum gegen effektive Schuldverschreibungen eingetauscht werden kann, und zwar mit einer Ankündigungsfrist von [60] Tagen/jederzeit/ unter den in der Dauerglobalurkunde als [Exchange Event] angeführten Umständen] * und ****
[Vorläufige Globalurkunde, die mit einer Ankündigungsfrist von [ ] Tagen gegen effektive Schuldverschreibungen eingetauscht werden kann] * und ****

		[Dauerglobalurkunde, die mit einer Ankündigungsfrist von [ ] Tagen/jederzeit/ unter den in der Dauerglobalurkunde als [Exchange Event] angeführten Umständen] gegen effektive Schuldverschreibungen eingetauscht werden kann] * und **** [Vorläufige Globalurkunde, die gegen eine Dauerglobalurkunde eingetauscht werden kann] [Dauerglobalurkunde]
25.	Neue Globalurkunde *{New Global Note}:*	[Ja] [Nein]
26.	Zusätzliche(s) Finanzzentrum/(-zentren) *{Financial Centre(s)}* oder sonstige Sonderbestimmungen betreffend Zahlungstage:	[Nicht anwendbar/ (*Details*)*]*
27.	Den effektiven Schuldverschreibungen anzuschließende Talons *{Talons}* für zukünftige Zinsscheine oder Rückzahlungsscheine *{Receipts}*, (und die Fälligkeitstage dieser Talons):*	[Ja. (*Details*)/Nein]
28.	Angaben für teileingezahlte Schuldverschreibungen *{Partly Paid Notes}*: Betrag der einzelnen Zahlungen, aus denen sich der Ausgabepreis zusammensetzt, Fälligkeitstag der einzelnen Zahlungen und (allfällige) Konsequenzen eines Zahlungsverzuges, darunter das Recht der Emittentin, die Schuldverschreibungen zu kaduzieren, sowie Verzugszinsen:*	[Nicht anwendbar/ (*Details*)]
29.	Angaben für Raten-Schuldverschreibungen: Betrag der einzelnen Raten, Fälligkeitstag der einzelnen Zahlungen *{Details relating to Instalment Notes}*:**	[Nicht anwendbar/ (*Details*)]
30.	Stückelungsumstellung, Nennwertumstellung und Umstellungsbestimmungen *{Redenomination}*: **	[Nicht anwendbar/es gelten die Bestimmungen [gemäß Bedingung ●] [die diesen Endgültigen Bedingungen angeschlossen sind]
31.	Konsolidierungsbestimmungen *{Consolidation provisions}:*	[Nicht anwendbar/es gelten die Bestimmungen [gemäß Bedingung ●] [die diesen Endgültigen Bedingungen angeschlossen sind]

VERTRIEB

32.	(i)	Wenn syndiziert, Namen und Adressen der Manager *{Managers}* und Übernahmezusagen:	[Nicht anwendbar/ *Namen, Adressen und die Übernahmezusagen*]
	(ii)	Tag des [Zeichnungs-]Vertrages *{[Subscription] Agreement}*:	[ ]
	(iii)	Kursstabilisierende(r) Manager *{Stabilising Manager(s)}* (sofern	[Nicht anwendbar/ *Namen*]

vorhanden):

33.	Wenn nicht syndiziert, Name und Adresse des Plazeurs: **	[Nicht anwendbar/ *Namen und Adresse*]
34.	Gesamtprovision *{total commission and concession}*:	[ ] Prozent des Gesamtnennbetrages
35.	USA Verkaufsbeschränkungen:	[Richtlinie S. Compliance Category [1][2]; [TEFRA C][TEFRA D][TEFRA nicht anwendbar]]
36.	Nicht befreites Angebot:	[Nicht Anwendbar] [Ein Angebot für die Schuldverschreibungen kann von den [Managern]/ [Platzierern] [und [*angeben, falls anwendbar*]] unter anderen Umständen als den in Artikel 3 (2) der Prospektrichtlinie beschriebenen in [*die Aufnahmemitgliedstaaten, in die der Prospekt und etwaige Nachträge notifiziert wurden*] [**Angebotsjurisdiktionen**] im Zeitraum von [*Datum*] bis [*Datum*] [**Angebotsperiode**] gemacht werden. Siehe ferner Absatz [10] von Teil B nachstehend.]
37.	Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen:	[Nicht anwendbar/(*Details*)]
38.	Jeder Platzeur und/oder jeder durch einen solchen Platzeur beauftragte Finanzintermediär, der die Schuldverschreibungen platziert oder nachfolgend weiter verkauft, 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.	[Anwendbar, im Zeitraum von [ ] bis [ ]] [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

TEIL B – SONSTIGE INFORMATIONEN

1. BÖRSENNOTIERUNG UND ZULASSUNG ZUM HANDEL

(i)	Börsennotierung *{Listing}*:	[Luxemburg/Wien/*Sonstiges*/keine]
(ii)	Zulassung zum Handel *{Admission to trading}*:	[Es wurde ein Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an [ ] beginnend mit [ ] von der Emittentin (oder in deren Namen) gestellt.] [Nicht anwendbar.] [Der Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an [*relevanter Markt*] wird voraussichtlich mit Wirkung vom [ ] von Emittentin (oder in ihrem Namen) gestellt werden.]/[Nicht anwendbar]/ [ursprüngliche Wertpapiere sind bereits zum Handel zugelassen]
(iii)	Schätzung der Gesamtkosten der Zulassung zum Handel: *{Expenses}*	[ ]

2. RATINGS

Ratings:	Die auszugebenden Schuldverschreibungen haben [folgende] [keine] Bewertung erhalten: [S & P: [ ]] [Moody's: [ ]] [Fitch: [ ]] [[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 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*]/[Mit Ausnahme der unter *"Subscription and Sale"* beschriebenen Interessen, bestehen nach dem Wissen der Emittentin seitens der am Angebot der Schuldverschreibungen beteiligten Personen keine Interessen, die für die Emission/das Angebot von wesentlicher Bedeutung sind.]

4. [GRÜNDE FÜR DAS ANGEBOT, GESCHÄTZTE NETTOERLÖSE UND GESAMTKOSTEN

[(i)	Gründe für das Angebot *{Reasons for the offer}*:	[ ]
[(ii)	Geschätzte Nettoerlöse *{estimated net proceeds}*:	[ ]
[(iii)	Geschätzte Gesamtkosten *{estimated total expenses}*:	[ ] (*Aufgliederung der Kosten*)

5. [*Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen* – RENDITE *{YIELD}*

Angabe der Rendite *{Indication of Yield}*: [ ]]

6. [*Nur für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen* – HISTORISCHE ZINSSÄTZE

Angaben zu historischen [LIBOR/EURIBOR/CMS] Zinssätzen werden von [Reuters] [*entsprechender Bildschirmdienst*] zur Verfügung gestellt.]

**7. [*Nur für inflationsgebundene Schuldverschreibungen* – ENTWICKLUNGS- UND SONSTIGE INFORMATIONEN IN BEZUG AUF DEN ZUGRUNDELIEGENDEN WERT **

Angabe wo Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung des Basiswerts und dessen Volatilität erhältlich sind.]

8. ANGABEN ZUR ABWICKLUNG

ISIN-Code:	[ ]
Common Code:	[ ]
Andere(s) Clearingsystem(e) als Euroclear Bank S.A./N.V. und Clearstream Banking, société anonyme und die jeweilige(n) Identifikationsnummer(n) *{Other Clearing Systems}*:	[Nicht anwendbar/ *Name(n) und Nummer(n)]*
Lieferung *{Delivery}*:	Lieferung [gegen/ohne] Zahlung/Timing
Namen und Adressen der Zahlstelle(n) (sofern vorhanden) *{Initial Paying Agent(s)}*:	[ ]
Namen und Adressen der zusätzlichen [] Zahlstelle(n) (sofern vorhanden) *{Paying Agent(s)}*:	[ ]
Soll in Eurosystem-fähiger Weise gehalten werden	*[Nicht anwendbar]* *[Ja. Bitte beachten Sie, dass die Angabe "Ja" nur bedeutet, d beabsichtigt ist, die Schuldverschreibungen nach ihrer Bege einem der internationalen Wertpapier-Zentralverwahrer (in central securities depositaries ("ICSD")) als gemeinsamer Wertpapierverwahrer zu hinterlegen, ausgenommen von Schuldverschreibungen, die bei der Oesterreichischen Konti hinterlegt und nicht in NGN Form begeben werden, um Eur zu sein, und nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Ausgabe oder zu irgendein ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als not Sicherheiten für die geldpolitischen Operationen und*

Innertageskreditgeschäfte des Eurosystems anerkannt sind. Anerkennung hängt davon ab, ob die Schuldverschreibunge Auswahlkriterien des Eurosystems erfüllen.]

[Nein. Obwohl "nein" am Datum dieser Endgültigen Beding angegeben wurde, sollten sich die Auswahlkriterien für note Sicherheiten in der Zukunft ändern so dass die Schuldversch diese erfüllen, könnten die Schuldverschreibungen dann bei internationalen Wertpapier-Zentralverwahrer (internationa securities depositaries ("ICSD")) hinterlegt werden. Bitte be dass dies nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Schuldverschreibungen dann zu irgendeinem Zeitpunkt ihre notenbankfähige Sicherheiten für die geldpolitischen Opera Innertageskreditgeschäfte des Eurosystems anerkannt werde solche Anerkennung hängt davon ab, ob die Schuldverschre Auswahlkriterien des Eurosystems erfüllen.]

9. BEDINGUNGEN UND BESTIMMUNGEN

Ausgabepreis	[Ausgabepreis] [Angeben]
Angebotsperiode	[Nicht anwendbar][Im Zeitraum von [*Datum*] bis [*Datum*]]
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt	[Nicht anwendbar/ (*Details*)]
Beschreibung des Antragsverfahrens	[Nicht anwendbar/ (*Details*)]
Beschreibung der Möglichkeit die Zeichnungen zu reduzieren, sowie der Art und Weise der Rückerstattung des von den Antragstellern überbezahlten Betrages:	[Nicht anwendbar/ (*Details*)]
Angabe des minimalen bzw. maximalen Antragsbetrags:	[Nicht anwendbar/ (*Details*)]
Beschreibung der Methode sowie der Fristen für die Abzahlung und Lieferung der Schuldverschreibungen:	[Nicht anwendbar/ (*Details*)]
Art und Weise sowie das Datum an dem die Ergebnisse des Angebots zu veröffentlichen sind:	[Nicht anwendbar/ (*Details*)]
Verfahren zur Ausübung von Vorkaufsrechten, der Handelsfähigkeit der Zeichnungsrechte und Verfahrensweise nicht ausgeübter Zeichnungsrechte:	[Nicht anwendbar/ (*Details*)]
Verfahren zur Bekanntmachung der Antragssteller hinsichtlich des zugewiesenen Betrags sowie die Angabe, ob der Handel der Bekanntmachung vorausgehen darf:	[Nicht anwendbar/ (*Details*)]
Betrag der Kosten und Steuern, wie sie dem Zeichner oder Käufer ausdrücklich in Rechnung gestellt wurden:	[Nicht anwendbar/ (*Details*)]

Name(n) und Adresse(n) der Platzierer(sofern der Emittentin bekannt) in diversen Ländern, in denen das Angebot gilt:	[Keine/(*Details*)]

_____

Anmerkungen:

Wenn eine Emission von Schuldverschreibungen (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) Einfügen, außer im Falle einer Aufstockung einer Emission von Schuldverschreibungen oder Pfandbriefen, die unter einem früheren Euro Medium Term Note Programme Basisprospekt der UniCredit Bank Austria AG begeben wurden.

(2) Nur einfügen im Falle einer Aufstockung einer Emission von Schuldverschreibungen oder Pfandbriefen, die unter einem früheren Euro Medium Term Note Programme Basisprospekt der UniCredit Bank Austria AG begeben wurden.

(3) Im Falle einer Aufstockung einer Emission von Schuldverschreibungen oder Pfandbriefen, die unter einem früheren Euro Medium Term Note Programme Basisprospekt der UniCredit Bank Austria AG begeben wurden, wird dieser Teil A – Vertragsbestimmungen ersetzt durch den Teil A – Vertragsbestimmungen (sofern per Verweis in den Prospekt einbezogen) jenes früheren Euro Medium Term Note Programme Basisprospekts der UniCredit Bank Austria AG.

* Nicht anwendbar auf Pfandbriefe, Jumbo-Pfandbriefe oder fundierte Bankschuldverschreibungen.

** Nicht anwendbar auf Jumbo-Pfandbriefe

*** Nicht anwendbar auf Pfandbriefe, Jumbo-Pfandbriefe, fundierte Bankschuldverschreibungen und Tier 2 nachrangige Schuldverschreibungen.

**** Kann eine vorläufige Globalurkunde unter Wahrung einer Ankündigungsfrist gegen eine effektive Schuldverschreibung, oder kann eine Dauerglobalurkunde unter anderen als den in der jeweiligen Dauerurkunde angeführten Umständen gegen eine effektive Schuldverschreibung eingetauscht werden, dann müssen die Bedingungen dieser Urkunden die Auflage der Clearingsysteme widerspiegeln, dass diese den Handel dieser Schuldverschreibungen nur zulassen, sofern ihr Betrag ein ganzes Vielfaches der minimalen festgelegten Stückelung beträgt.

ANHANG 1: ZUSAMMENFASSUNG

USE OF PROCEEDS

The net proceeds from the sale of the Notes 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.

BUSINESS OVERVIEW

General

Bank Austria is one of the largest financial services providers in the Republic of Austria, where it maintains a network of about 260 branches. It also operates subsidiaries in 13 other countries, with a network of around 1,500 branches in Central and Eastern Europe ("CEE") – not counting the additional approx. 1,000 branches of its joint-venture in Turkey, Yapi Kredi. As a member of UniCredit since 2005, Bank Austria serves as UniCredit's hub for the banking network in CEE (with the exception of Poland), 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 an extensive 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 11.0% and its Total Capital ratio of 13.5% (both according to Basel 3 phase-in rules) as of 31 March 2014.

Business Segments

Bank Austria Group's business activities are divided into the following operating segments/divisions:

- Retail & Corporates
- Private Banking
- Corporate & Investment Banking (CIB)
- Central Eastern Europe (CEE)

In addition, intra-group functions of Bank Austria Group are handled by the Corporate Center division.

	12 months ending 31 December (audited) in € million					
	Operating income		Operating costs		Profit before tax	
	2013	2012[1]	2013	2012[1]	2013	2012[1]
Retail & Corporates	1,492	1,543	-1,143	-1,117	175	211
Private Banking	156	141	-109	-107	44	33
Corporate & Investment Banking	508	520	-226	-237	231	211
Central and Eastern Europe	4,929	4,630	-2,162	-2,075	1,641	1,722

1 2012 figures recast to reflect structure and methodology as of the end of 2013.

Retail & Corporates

The Commercial Banking division (also called "Retail & Corporates" for reporting purposes) is responsible for the local customer business in Austria, i.e. retail clients, local corporate customers, including real estate and public sector clients (excluding the Republic of Austria, which is still within the scope of responsibility of the Corporate & Investment Banking division).

The division 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), business and corporate customers. It serves its clients through a country-wide branch network with a particular focus on the Vienna region and – according to the "SmartBanking" activities of the issuer – through a multi-channel approach (OnlineBanking, OnlineTrading, Telephone Banking, video conferences).

Private Banking

The Private Banking division includes the private banking activities of both Bank Austria as well as Schoellerbank, with the latter operating in the Austrian market as an independent private banking unit.

Schoellerbank remains a separate Private Banking unit with its own traditional brand and a presence throughout Austria, with a total of 13 locations. 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 (including fund products of UniCredit Group's fund & asset management company, Pioneer Investments Austria). The division creates structured products and offers brokerage services for active investors.

Corporate & Investment Banking

The Corporate & Investment Banking division ("CIB") provides tailored financial services to financial institutions and multinational and large international companies, institutional real estate customers using capital market services and investment banking solutions and the Republic of Austria. CIB provides its customers with a complete range of commercial banking services, finance and capital market products, while giving them access to the largest network of banks in CEE, as well as to the UniCredit branches in major financial centres worldwide.

The division is structured into CIB Networks and CIB Product Lines. CIB Networks, as a leading commercial banking service provider with relationship managers, combines local knowledge with cross-border business experience. CIB Product Lines covers the product lines Financing & Advisory (classic and structured lending business and capital market advisory services), Global Transaction Banking (including payment transactions, trade finance, cash management and securities services) and Markets (treasury activities) and enhances the bank's local relations with the advantages and expertise gained from global operations.

Until 1 June 2010, CIB included the activities of UniCredit CAIB AG, a former subsidiary in which UniCredit Bank Austria AG had an indirect interest of 100%. On 1 June 2010, after the Issuer had re-integrated the local capital markets business, all customer-related investment banking activities and the funding activities, UniCredit CAIB AG was sold in an intra-group transaction to UniCredit Bank AG, Munich (formerly Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG / HVB).

Central Eastern Europe

The Central Eastern Europe division (CEE) includes the commercial banking units of Bank Austria Group in the CEE region (including Turkey), where Bank Austria Group has an extensive presence. The opening of a representative office more than 30 years ago, the pioneering role played by the Issuer in making equity investments in CEE banks in the late 1980s and the build-up of operations in the region's difficult phase of transformation in the 1990s, are significant stages in the Issuer's corporate history in CEE. Through mergers with local banking subsidiaries of Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG in 2001 and 2002 and the integration of the CEE subsidiaries of UniCredit Group in 2007, Bank Austria took major steps towards building an extensive CEE banking network. Bank Austria Group's market in CEE comprises 17 countries, with operating units in 14 countries (and representative offices in three countries).

Bank Austria's CEE strategy includes a commitment to maintaining its presence in the CEE region, with a special focus on geographic and business areas that are expected to have higher-than-average growth rates. In 2014, Bank Austria's CEE subsidiaries have taken or will take over the CEE leasing companies which previously were managed by the parent bank through its leasing arm.

In spite of its continued commitment to the CEE region, Bank Austria Group has decided to streamline its presence in certain countries. Consequently, Bank Austria has sold ATF Bank, its local subsidiary bank in Kazakhstan in April 2013. In the Baltic countries (Estonia, Latvia and Lithuania), Bank Austria's small banking presence was reduced to Leasing business only. Furthermore, as of the end of 2013, Ukrsotsbank, the subsidiary bank in the Ukraine, was classified as "held for sale".

Bank Austria Group's network now encompasses countries with widely varying profiles, including EU Member States and candidates for EU membership that have made very good progress in meeting the EU convergence requirements and large countries such as Turkey and Russia with large banking markets and strong growth. As of 31 March 2014, the CEE network comprised around 1,500 offices/branches – not counting the approximately 1,000 branches of Yapi Kredi, Bank Austria's joint-venture in Turkey which is consolidated at equity as from 2014.

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 & communication, 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.

With regard to Global Banking Services, the Europe-wide program "All4Quality", which started in Austria in 2011, was implemented to further improve efficiency. In Austria, several companies were integrated into a new company called "UniCredit Business Integrated Solutions Austria GmbH" (UBIS), thereby bundling mainly IT, operations, real estate, security and procurement activities. The "All4Quality" project allows the banking group to take advantage of cost synergies on a pan-European scale.

PRINCIPAL MARKETS

Bank Austria

Apart from providing banking services in the Republic of Austria, its home market where it maintains an extensive network of about 260 branches, Bank Austria acts as UniCredit Group's sub-holding company for CEE operations and competence centre for CEE, its "extended home markets" (with the exception of Poland, which is managed by UniCredit).

Bank Austria Group

Bank Austria Group has banking subsidiaries in 13 countries in the CEE region with a network of around 1,500 branches (not counting the 1,000 branches of its Turkish joint-venture, Yapi Kredi), one of the largest in the region. Bank Austria Group now has operations in Azerbaijan, Bosnia and Herzegovina, Bulgaria, Croatia, Czech Republic, Hungary, Romania, Russia, Serbia, Slovakia, Slovenia, Turkey and Ukraine and representative offices in three further CEE countries.

UniCredit Group

UniCredit Group is one of the largest European banking groups with a focus on Austria, Germany and Italy as well as CEE. Its main companies are UniCredit (in Italy), UniCredit Bank AG ("UniCredit Bank") (in Germany) and Bank Austria (in Austria) as well as Bank Austria's subsidiary banks in CEE and UniCredit's subsidiary in Poland, Bank Pekao. UniCredit Group acts as a universal bank, offering its products to retail, corporate and institutional clients in Western and Eastern Europe.

UniCredit Group operates in 17 European countries, has around 8,000 branches and approximately 130,000 employees. UniCredit Group, including the Issuer and the directly-held operation in Poland, has the strongest network in the CEE region measured by major criteria such as total assets, number of branches, headcount and countries of presence.

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 2012 and 2013 (with the provided annual figures as of 31 December 2012 recast for reasons further explained in "Financial reporting principles" below) as well as from the unaudited consolidated interim financial statements as of 31 March 2014 (including published errata):

Income Statement[*)]	**3-months ending 31 March**		**Year ended 31 December**	
	2014	**2013**[1]	**2013**	**2012**[2]
	(unaudited, consolidated) in € million		**(audited, consolidated) in € million**	
Net interest	841	855	4,132	4,143
Net fees and commissions	330	324	1,698	1,543
Net trading, hedging and fair value income	112	133	934	768

Operating income	1.376	1.472	6,960	6,681
Operating costs	-835	-844	-3,856	–3,786
Operating profit	541	628	3,104	2,895
Net write-downs of loans and provisions for guarantees and commitments	-190	-246	-1,441	-969
Net operating profit	350	382	1,663	1,926
Profit before tax	421	316	1,131	1,269
Goodwill impairment	0	-3	-1,957	-34
Net profit or loss attributable to the owners of the parent company	350	281	-1,603	419

Balance Sheet	**3-months ending 31 March 2014**	**As of 31 December 2013**	**2012**[2]
	(unaudited, consolidated) in € million	**(audited, consolidated) in € million**	
Total Assets	179,158	196,210	207,596
Loans and receivables with customers	114,259	129,121	132,424
Primary funds (end of period)	124,103	137,984	136,824
Equity	15,126	15,052	18,192
Total RWA	123,536	118,510	130,067

Key Performance Indicators	**3-months ending 31 March 2014**	**As of 31 December 2013**	**2012**[2]
	(unaudited, consolidated)	**(audited, consolidated)**	
Return on Equity after tax (ROE)[3]	9.9%	n.m.	2.4%
Cost/income ratio (excl. bank levy)	56.5%	53.4%	54.7%
Net write-downs of loans and provisions for guarantees and commitments/average lending volume (cost of risk)[4]	0.66%	1.09%	0.75%
Loans and receivables with customers/primary funds (end of period)	92.1%	93.6%	95.1%
Leverage ratio[5]	12.0x	13.2x	13.0x
Common Equity Tier 1 capital ratio (2014: CET1; 2013 and 2012: Core Tier 1 capital ratio, end of period, based on all risks)[6]	11.0%	11.3%[7]	10.6%
Tier 1 capital ratio (end of period, based on all risks)[6]	11.0%	11.6%	10.8%
Total capital ratio (end of period, based on all risks)[6]	13.5%	13.5%	12.5%

Staff and Offices	**3-months ending 31 March 2014**	**As of 31 December 2013**	**2012**[2]
	(unaudited, consolidated)	**(audited, consolidated)**	
Staff[8]	37,269	53,598	58,182
Offices[8]	1,814	2,789	2,970

*) Income Statement presented as per Segment Reporting in the Notes of the respective Annual / Interim Report
1 Recast to reflect current structure and methodology (2013 recast for comparison reasons) - except for capital ratios and the number of offices.
2 Comparative figures for 2012 recast to reflect the structure and methodology as of the end of 2013 (as shown in the Annual Report 2013)
3 ROE after tax = (Annualized) Net profit attributable to the owners of the parent company / Average of equity after minorities and after deduction of IAS 39 reserves
4 Cost of risk = (Annualized) Net write-downs of loans and provisions for guarantees and commitments / Average of loans to customers
5 Leverage ratio = Total assets / equity (each without intangible assets).
6 Capital ratios 2014 according to Basel 3 (phase-in), capital ratios 2013 and 2012 according to Basel 2.5
7 As shown in the unaudited interim financial statements for the period from 1 January 2014 to 31 March 2014
8 Employees and offices of Yapi Kredi (Turkey) - which is consolidated at equity starting 2014 – are not included anymore in 2014, figures for 2013 as published.

In the 2013 financial year, while operating profit rose by 7%, as compared to the recast figures for the 2012 financial year, to EUR 3.1 billion, the charge of EUR 2.0 billion for the reduction of total goodwill to zero led to a net loss attributable to the owners of the parent company of EUR 1.6 billion with no impact on capital ratios. Apart from the goodwill impairment, effects from the reclassification of Ukrsotsbank, the Issuer's Ukrainian banking subsidiary, which is accounted for as "held for sale" due to the intention of the Issuer to sell it on account of the economic development of both Ukrsotsbank and the local market, the operating loss of Ukrsotsbank as well as write-downs on deferred tax assets in light of limited future usability all had a significant negative impact on the income statement.

In the first three months of 2014, the net profit attributable to the owners of the parent company increased by 25% against the first quarter of 2013 to EUR 350 million.

In accordance with IFRS 10 and 11 and starting in 2014, the 40.9% shareholding in Yapi Kredi (Turkey) is consolidated at equity (previously consolidated proportionately). Therefore, the balance sheet figures above as of

31 March 2014 no longer include consolidated assets and liabilities of Yapi Kredi. This is the main reason for the reduction in total assets, loans and receivables with customers and primary funds as compared to 31 December 2013.

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.

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 reports to the 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. In line with UniCredit Group standards, Interim Reports for the first and third quarter are prepared in a condensed form. The income statement and the statement of financial position (balance sheet) contained in the condensed Interim Report are prepared in accordance with IFRS, complemented by explanatory information.

During the 2013 financial year, a number of structural changes took place within the business segments and in the consolidated companies of Bank Austria Group. Consequently, the financial results for the annual figures as of 31 December 2013 are not fully comparable to those for the annual figures as of 31 December 2012. For this reason, the provided annual figures as of 31 December 2012 have been adjusted (recast) to reflect the structure and methodology as of the end of 2013.

MATERIAL DEVELOPMENTS

In the 2013 financial year and during the first three months of 2014, the market environment was still characterized by uncertainties on the financial markets due to the economic crisis. As at the date hereof, there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer and the Bank Austria Group since 31 December 2013 and there has been no significant change in the financial or trading position of the Bank Austria Group since 31 March 2014.

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.

Bank Austria and its subsidiaries generally do not make provisions if it is not possible to reliably predict the outcome of proceedings or to quantify possible losses. In cases where it is possible to estimate in a reliable manner the amount of the possible loss and such loss is deemed probable, Bank Austria and its subsidiaries make provisions in amounts they deem appropriate in light of the particular circumstances and in accordance with applicable accounting principles.

In line with the above policy, provisions have been made in the amount of the estimated risk for the following pending legal proceedings, which are the most significant pending legal proceedings of Bank Austria Group:

The Madoff fraud

Background

In March 2009, Bernard L. Madoff ("Madoff"), former chairman of the NASDAQ Exchange and owner of Bernard L. Madoff Investment Securities LLC ("BLMIS"), pled guilty to operating what has been described as a Ponzi scheme, for which he was sentenced to 150 years in prison. In December of 2008, a bankruptcy administrator (the "SIPA Trustee") for the liquidation of BLMIS was appointed in accordance with the U.S. Securities Investor Protection Act of 1970.

Bank Austria was, until mid-2007, the owner of founder shares of the Primeo Fund Ltd., a Cayman fund now in Official Liquidation ("Primeo"), which had an account at BLMIS. Bank Austria issued several tranches of notes whose potential return was to be calculated by reference to the performance of a synthetic hypothetical investment in Primeo. Some Bank Austria customers purchased shares in Primeo funds that were held in their accounts at Bank Austria. In addition, an indirectly owned subsidiary of Bank Austria, known as BA Worldwide Fund Management Ltd. ("BAWFM") served as an investment adviser to the Primeo from Primeo's inception until mid-2007, and also provided investment advisory functions for Thema International Fund plc, a non-U.S. fund that had an account at BLMIS. Bank Austria also owned a 25% stake in Bank Medici AG ("Bank Medici"), a defendant in certain proceedings described below. Bank Medici is alleged to be connected, *inter alia*, to the Herald Fund SPC, a non-U.S. fund that had an account at BLMIS.

Several customers addressed enquiries and complaints against Bank Austria in connection with certain funds related to the fraudulent actions by Madoff. The following proceedings are relevant:

Austrian criminal proceedings: Bank Austria has been named as a defendant in criminal proceedings in Austria which concern the Madoff case. These proceedings were initiated by a complaint filed by the FMA (the Austrian Financial Market Authority) to the Austrian prosecutor. Subsequently complaints were filed by purported investors in funds which were invested, either directly or indirectly, in Bernard L. Madoff Investments Securities LLC and Bernard L. Madoff Securities LLC (collectively referred to as "BMIS"). These complaints allege, amongst other things, that Bank Austria breached provisions of the Austrian Investment Fund Act as prospectus controller of the Primeo Fund. These criminal proceedings are still at the pre-trial stage. In addition, the fee structure and the prospectuses themselves have been examined by an expert appointed by the prosecution.

Austrian civil proceedings: Numerous civil proceedings (with the claimed amount totaling about €150 million) have been initiated in Austria by numerous investors related to Madoff's fraud in which Bank Austria, among others, has been named as defendant; different types of claims are asserted, including prospectus liability claims. The plaintiffs invested in investment funds that, in turn, invested directly or indirectly with BMIS. Several judgments have been issued in favour of Bank Austria in various instances, some are already legally binding. Other judgments have been handed down against Bank Austria, but none of them is final so far as appeals are pending. With respect to those cases currently on appeal no estimate can be made as to their potential outcomes nor the effects, if any, which the appeal decisions may have on other cases pending against Bank Austria. In four recent Supreme Court cases, different senates of the Austrian Supreme Court have held in favour of Bank Austria and rejected claims based on various theories of liability and related to prospectus liability. At this stage, it is not possible to forecast what effect these decisions may have on other cases.

Proceedings in the United States

Purported class actions

Bank Austria, UniCredit S.p.A., Pioneer Alternative Investments ("PAI") and Pioneer Global Asset Management S.p.A. ("PGAM"), a UniCredit S.p.A. subsidiary, were named among some 70 defendants in one or more of three putative class action lawsuits filed in the United States District Court for the Southern District of New York (the "Southern District") between January and March 2009, purporting respectively to represent investors in three investment fund groups (the "Herald" funds, the "Primeo" and the "Thema" funds) which were invested, either directly or indirectly, in BLMIS. It was principally alleged that the defendants breached common law duties misrepresenting the monitoring that would be done of Madoff and plaintiffs' investments, and disregarding purported "red flags" of Madoff's fraud, failing to exercise due care in connection with the plaintiffs' investments, and, in the Herald case, that the defendants, including Bank Austria, violated the United States Racketeer Influenced and Corrupt Organizations Act ("RICO"), causing the class some US$2 billion in damages, which plaintiffs sought to treble under RICO. Plaintiffs sought damages in unspecified amounts (other than under RICO, as noted above) and other relief.

On 29 November 2011, the Southern District dismissed all three purported class action complaints on grounds, with respect to Bank Austria, UniCredit S.p.A., PGAM and PAI that the United States is not the most convenient forum for resolution of plaintiffs' claims. On 16 September 2013, the United States Court of Appeals for the Second Circuit (the "Second Circuit") affirmed the dismissal of the cases brought by the Thema and Herald investors (the Primeo litigants did not appeal and agreed to follow the results of Herald appeal). On 30 September 2013, the plaintiffs in the Thema and in the Herald action requested that the

decision to affirm the dismissal be reheard by the same panel (a "panel rehearing") or reviewed by the plenary court ("a rehearing *en banc*"*)*. On 28 May 2014, the panel that heard the original appeal denied plaintiffs´ request for a panel rehearing. Plaintiffs´ motion for rehearing *en banc* remains pending.

Claims by the SIPA Trustee

In December 2010, the SIPA Trustee filed two cases (the "HSBC" and the "Kohn" case, respectively) in the United States Bankruptcy Court in the Southern District of New York (the "Bankruptcy Court") against several dozen defendants. Both cases were later removed to the non-bankruptcy federal trial court, *i.e.*, the Southern District.

In the HSBC case, the SIPA Trustee sought to recover from some 60 defendants, including Bank Austria, UniCredit S.p.A., BAWFM, PAI, certain current or formerly affiliated persons, and Bank Medici amounts to be determined at trial, allegedly representing so-called avoidable transfers to initial transferees of funds from BLMIS, subsequent transfers of funds originating from BLMIS (including alleged management, performance, advisory, administrative and marketing fees, said to exceed US$400 million in aggregate for all defendants), and compensatory and punitive damages against certain defendants on a joint and several basis, including the abovementioned, alleged to be in excess of US$2 billion. In addition to avoidable transfers, the SIPA Trustee sought to recover in the HSBC case unspecified amounts (said to exceed several billion dollars) for common law claims, including aiding and abetting BLMIS's breach of fiduciary duty and BLMIS's fraud, and contribution. The common law and contribution claims were dismissed on 28 July 2011. Certain claims (primarily avoidance claims) remain pending in the Bankruptcy Court. On 20 June 2013, the Second Circuit affirmed the Southern District's dismissal. On 9 October 2013, the SIPA Trustee petitioned the United States Supreme Court ("Supreme Court") to review the decision by the Second Circuit. On 13 January 2014, the Supreme Court invited the United States Solicitor General ("Solicitor General") to express the opinion of the United States on whether review should be granted. On 23 May 2014, the Solicitor General filed his brief *amicus curiae*, which recommended that the Supreme Court deny review. The SIPA Trustee's petition remains under consideration.

In the Kohn case, the SIPA Trustee seeks to recover from more than 70 defendants, including Bank Austria, UniCredit S.p.A., PGAM, BAWFM, Bank Austria Cayman Islands, certain current or formerly affiliated persons, and Bank Medici unspecified avoidable transfers from Bank Austria as initial transferee from BLMIS, and from Bank Austria, UniCredit S.p.A., and other affiliated individual defendants as subsequent transferees of funds likewise originating from BLMIS. The complaint further asserts common law claims and RICO violations, and seeks under RICO three times the reported net US$19.6 billion losses allegedly suffered by all BLMIS investors, as well as fees received, compensatory, exemplary and punitive damages, and costs of suit as against the defendants on a joint and several basis. On 21 February 2012, the Southern District dismissed the RICO and common law claims in respect of Bank Austria, UniCredit S.p.A., PGAM, and the former CEO of UniCredit (who had also been named as a defendant). Certain claims (primarily avoidance claims) remain pending in the Bankruptcy Court. On 21 March 2012, the SIPA Trustee appealed the Southern District's dismissal of the RICO and common law claims to the Second Circuit, but the appeal has been stayed. On 9 May 2014, the SIPA Trustee stipulated to the withdrawal of his pending appeal.

The current or formerly affiliated persons named as defendants in the HSBC and Kohn cases, who had not been previously served, have now been served. These current or formerly affiliated persons may have similar defenses to the claims as Bank Austria and its affiliated entities, and may have rights to indemnification from those parties.

Certain potential consequences

In addition to the foregoing proceedings stemming from the Madoff case against Bank Austria, its subsidiaries and some of their respective employees and former employees, additional Madoff-related actions have been threatened and are in the process of being and may be filed in the future in said countries or in other countries by private investors or local authorities. The pending or future actions may have negative consequences for Bank Austria.

Bank Austria and its subsidiaries 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.

Disputes relating to foreign currency loans

In Central and Eastern Europe, in the last decade, a significant number of customers took out mortgages denominated in a foreign currency. There is now a growing trend for customers – or consumer associations acting on their behalf – to seek to renegotiate the terms of such foreign currency mortgages, including having the loan principal and associated interest payments re-denominated in the local currency with retroactive effect to the time the loan was taken out, and floating rates retrospectively changed to fixed rates. This is resulting in litigation against subsidiaries of UniCredit Bank Austria AG in a number of countries including Croatia, Hungary and Serbia. Specifically in Croatia, a consumer association sued eight of the largest banks in 2012 (including Zagrebačka banka d.d.) claiming that (a) for loans linked to Swiss francs, consumers had not been given adequate information prior to taking out the loan and had not therefore been able to make a fully informed decision about the risks of such loans; and (b) a variable interest rate was unlawful, as it was set on the basis of a unilateral decision of the relevant bank, without the factors affecting the setting of the rate being clearly defined. On 4 July 2013 the court of first instance in Zagreb upheld the complaint of the consumer association in a decision which is as yet not binding. All eight banks have appealed. Were the judgment to be upheld in a court of final jurisdiction the banks would, within 60 days of a court ruling, have to offer the customers amended terms, converting the outstanding principal amount to Croatian kuna (HRK) at the CHF /HRK rate prevailing on the date the loan agreement was signed and substituting the variable interest rate for the fixed rate applicable on the date the loan in question was drawn down. In Hungary, the supreme court published its latest decision ensuring uniformity on foreign exchange based loans to consumers on 16 June 2014. Pursuant to the decision, the provision that all risks associated with currency rate fluctuations are to be borne by the borrower is fair and valid unless the consumer was misinformed. The validity of general provisions on unilateral modification must be evaluated in each individual case based on fairness, clarity and intelligibility. However, exchange rate gaps used in connection with the advancing of funds and repaying of loans are deemed unfair and therefore null and void. The difference has to be repaid to the consumers. At this time, it is not possible to assess the timing of any final decisions against a subsidiary of UniCredit Bank Austria AG, how successful any such litigation may ultimately be or what financial impact it or any associated legislative or regulatory initiatives might ultimately have on individual subsidiaries or Bank Austria Group.

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, including Bank Austria, amounting to a total of 14 defendants, 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 € 129.8 million in addition to legal costs and Hughes de Lasteyrie du Saillant is seeking damages of € 4.39 million.

In Bank Austria's opinion, the involvement of Creditanstalt AG 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.

The association of small shareholders of NAMA d.d. in bankruptcy and the Slobodni sindikat (Free Union) claim

Zagrebačka banka d.d. was called before the Zagreb Municipal Court by two parties: (i) the association of small shareholders of NAMA d.d. in bankruptcy; (ii) Slobodni Sindikat.

The parties allege that Zagrebačka violated the rights of NAMA d.d., as minority shareholder of Zagrebačka since 1994. The parties allege, *inter alia*, that Zagrebačka did not distribute to NAMA d.d. profits in the form of Zagrebačka shares.

As such, the claimants ask the Court to order Zagrebačka to assign ownership of 44,858 Zagrebačka shares to NAMA d.d. or, alternatively, to pay the equivalent amount in cash that the plaintiffs estimate at Kuna 897,160,000.00 (approximately € 123.7 million) assuming that each share has a value of Kuna 20,000.

Zagrebačka argues that the claimants do not have legal standing in that they have never been Zagrebačka shareholders, nor the holders of the rights allegedly violated.

Zagrebačka argues that the alleged violation of rights due to the former minority shareholder NAMA d.d. never occurred. Therefore, Zagrebačka believes that the claimants' claims are unfounded, as they have not proven either the existence of the rights or the quantified damages. On November 16, 2009 at the first hearing, the judge rejected the request by the claimants, without dealing with the merit of the litigation, declaring that the claimants did not even have the authority to act. The decision has been appealed by the association of small shareholders of NAMA d.d. in bankruptcy. The proceedings are still ongoing.

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 Schottengasse 6-8, A-1010 Vienna, Republic of Austria. The Issuer is registered at the commercial court of Vienna (*Handelsgericht Wien*) under the registration number (*Firmenbuchnummer*) FN 150714p.

History

Bank Austria is a stock corporation subject to the laws of Austria. It was created through the merger of Zentralsparkasse and Kommerzialbank AG and Österreichische Länderbank AG, which together formed Bank Austria in 1991, and the subsequent integration with Creditanstalt AG which was acquired by Bank Austria in 1997. Bank Austria is established as a "Savings Bank" and consequently takes part in the deposit insurance system of the Austrian savings banks.

In 2000, Bank Austria became a subsidiary of Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Munich (HVB and together with its consolidated subsidiaries, HVB Group, which was renamed UniCredit Bank AG in 2009), which in turn was acquired in 2005 by UniCredit, whereupon the Issuer became a new member of UniCredit Group. In March 2006, the shareholders defined the future role of Bank Austria within UniCredit Group in the Restated Bank of the Regions Agreement ("REBORA"). Through this 10-year contract, Bank Austria's role as the competence centre of the group for the CEE region (without Poland) was reconfirmed. Hence, Bank Austria assumed responsibility in the group for additional units in 11 different countries. 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, leading to an increase of UniCredit's share in the Issuer to 99.995% 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 € 137.94 million including statutory interest as per the decision of Bank Austria's shareholder meeting dated 3 May 2007. This currently pending court decision may lead to an additional payment by UniCredit.

As an important milestone, 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. Consequently, in 2007, UniCredit's shareholdings in CEE banks (except those in Poland)

were transferred to Bank Austria in the form of a contribution in kind. Furthermore, Bank Austria acquired HVB's shareholdings in CEE banks. Finally, a merger of banking subsidiaries in countries with double or triple presence following the aforementioned transfer was completed. These transactions led to an increase in business volume, revenues and profits of between 90% and 100%.

The Issuer further extended its CEE network through the acquisition of a majority shareholding in Joint Stock Commercial Bank for Social Development Ukrsotsbank, Kiev, Ukraine (on 21 January 2008) which has a significant market share in the Ukraine, but which was ultimately reclassified as held for sale by the Issuer due to the intention of the Issuer to sell it on account of the economic development of both Ukrsotsbank and the local market. See also "Financial Information - Financial results" on page 242.

As part of the concentration of certain activities in specific competence centres within UniCredit Group, in 2008 and 2009, the Issuer transferred the following companies to other UniCredit Group entities:

- Pioneer Investments Austria GmbH, Vienna (PIA) – the fund management company
- BA-CA Administration Services GmbH, Vienna (AS) – back-office services
- Banking Transaction Services s.r.o., Prague (BTS) – transaction services
- WAVE Solutions Information Technology GmbH, Vienna (WAVE) – IT services

Under UniCredit Group's new branding strategy that took effect at the end of the first quarter 2008, the Issuer operates under the "Bank Austria" brand name, using the design and logo of the UniCredit Group master brand.

In February 2010, the Issuer announced the intra-group sale of CAIB AG to UniCredit Bank AG. After all regulatory approvals had been obtained, this sale was completed on 1 June 2010. Before completion of the sale, all customer-related investment banking activities, the funding activities of Bank Austria and the local capital markets business were re-integrated from CAIB AG into the Issuer. On the basis of an independent valuation by external experts, the restructured CAIB AG (including CAIB UK) was transferred to UniCredit Bank AG for € 1.24 billion plus excess capitalisation.

The Issuer decided to sell its stake in ATF Bank, Almaty, Kazakhstan (which had been acquired on 21 June 2007). After having received all necessary approvals, the deal was closed on 30 April 2013.

As of the end of 2013, the Issuer reclassified Ukrsotsbank (UniCredit Bank in the Ukraine) to "held for sale".

Major Shareholders

As of 31 March 2014, 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
Willibald Cernko.....	Chairman and Chief Executive Officer	card complete Service Bank AG: Member of the Supervisory Board; CEESEG AG: Chairman of the Supervisory

Name	Function	Principal business activities performed outside the Issuer
		Board; Notartreuhandbank AG: Deputy Chairman of the Supervisory Board; Public Joint Stock Company "Ukrsotsbank": Chairman of the Supervisory Board; Schoellerbank AG: First Deputy Chairman of the Supervisory Board; UniCredit Business Integrated Solutions Austria GmbH: Member of the Supervisory Board; UniCredit Leasing (Austria) GmbH: Member of the Supervisory Board; Wiener Börse AG: Chairman of the Supervisory Board.
Gianni Franco Papa.....	Deputy Chief Executive Officer	Koc Finansal Hizmetler AS: Deputy Chairman of the Board of Directors; Public Joint Stock Company "Ukrsotsbank": Member of the Supervisory Board; UniCredit Tiriac Bank S.A.: Member of the Supervisory Board; Yapi ve Kredi Bankasi AS: Deputy Chairman of the Board of Directors; ZAO UniCredit Bank: Member of the Supervisory Board.
Helmut Bernkopf.....	Board Member	Bausparkasse Wüstenrot AG: Member of the Supervisory Board; Beteiligungs- und Verwaltungs-Aktiengesellschaft: Member of the Supervisory Board; CA Immobilien Anlagen AG: Deputy Chairman of the Supervisory Board; card complete Service Bank AG: Chairman of the Supervisory Board; Lenzing AG: Member of the Supervisory Board; Oesterreichische Kontrollbank AG: Member of the Supervisory Board; Schoellerbank AG: Chairman of the Supervisory Board; UniCredit Leasing (Austria) AG: Member of the Supervisory Board.
Francesco Giordano	Chief Financial Officer	Koc Finansal Hizmetler AS: Member of the Board of Directors; UniCredit Bank Czech Republic, a.s.: Chairman of the Supervisory Board; UniCredit Tiriac Bank S.A.: Member of the Supervisory Board; Yapi ve Kredi Bankasi AS: Member of the Board of Directors; Zagrebacka Banka d.d.: Member of the Supervisory Board.
Dieter Hengl.....	Board Member	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft: Member of the Supervisory Board; UniCredit CAIB Poland S.A.: Chairman of the Supervisory Board; Wien Mitte Immobilien GmbH: Chairman of the Supervisory Board.
Jürgen Kullnigg.....	Chief Risk Officer	Koc Finansal Hizmetler AS: Member of the

Name	Function	Principal business activities performed outside the Issuer
		Board of Directors; Public Joint Stock Company "Ukrsotsbank": Member of the Supervisory Board; Yapi ve Kredi Bankasi AS: Member of the Board of Directors; Zagrebacka Banka d.d.: Member of the Supervisory Board.
Doris Tomanek.....	Board Member	Public Joint Stock Company "Ukrsotsbank": Member of the Supervisory Board; UniCredit Business Integrated Solutions Austria GmbH: Member of the Supervisory Board.
Robert Zadrazil	Board Member	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft: Member of the Supervisory Board; Schoellerbank AG: Second Deputy Chairman of the Supervisory Board; UniCredit Bulbank AD: Chairman of the Supervisory Board; Zagrebacka Banka d.d.: 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	
Erich Hampel	Chairman	B & C Industrieholding GmbH: Chairman of the Supervisory Board; B & C Privatstiftung: Chairman of the Management Board; Bausparkasse Wüstenrot AG: Deputy Chairman of the Supervisory Board; BWA Beteiligungs- und Verwaltungs-Aktiengesellschaft: Deputy Chairman of the Supervisory Board; Donau Chemie AG: First Deputy Chairman of the Supervisory Board; Immobilien Privatstiftung: Chairman of the Management Board; Oesterreichische Kontrollbank AG: Chairman of the Supervisory Board; Oesterreichische Nationalbank: Member of the Supervisory Board; Österreichische Post AG: Member of the Supervisory Board; Österreichisches Verkehrsbüro AG: Member of the Supervisory Board; UniCredit Bank Hungary Zrt.: Chairman of the Supervisory Board; UniCredit Bank Serbia JSC: Chairman of the Supervisory Board; Zagrebacka Banka d.d.: Chairman of the Supervisory Board; ZAO UniCredit Bank: Chairman of the Supervisory Board.
Paolo Fiorentino.....	Deputy Chairman	UniCredit Business Integrated Solutions SCPA: Chairman of the Board of Directors;

Name	Function	
		Officinae Verdi SPA: Chairman of the Board of Directors; NEEP Roma Holding SPA: Chairman of the Board of Directors; UniCredit Credit Management Bank SPA: Member of the Board of Directors and Member of the Executive Committee; A.S. Roma: Member of the Board of Directors and Member of the Executive Committee. Pirelli & C. SPA: Member of the Board of Directors.
Alessandro Decio	Board Member	Bank Pekao SA: Member of the Supervisory Board/Secretary; Borsa Italiana SPA: Member of the Board of Directors; Mediobanca Banca di Credito Finanziario SPA: Member of the Board of Directors; UniCredit Business Integrated Solutions SCPA: Member of the Board of Directors; ZAO UniCredit Bank: Deputy Chairman of the Supervisory Board.
Wolfgang Heinzl	Employees' Representative	Privatstiftung zur Verwaltung von Anteilsrechten: Member of the Management Board; VBV-Pensionskasse AG: Member of the Supervisory Board.
Olivier Nessime Khayat	Board Member	–
Johannes Koller.....	Employees' Representative	–
Adolf Lehner	Employees' Representative	Privatstiftung zur Verwaltung von Anteilsrechten: Member of the Management Board; VBV-Pensionskasse AG: Member of the Supervisory Board; Wirtschaftsverein der MitarbeiterInnen der UniCredit Bank Austria e.Gen.: Member of the Supervisory Board.
Alfredo Meocci	Board Member	–
Roberto Nicastro	Board Member	ASSONIME (Association of the Italian Joint Stock Companies): Member of the Board of Directors; ABI (Italian Banking Association): Member of the Board of Directors and Member of the Executive Committee; Bank Pekao SA: Deputy Chairman of the Supervisory Board; Fondazione ARCHE ONLUS: Member of the Board of Directors; UniCredit SPA: General Manager; ZAO UniCredit Bank: Member of the Supervisory Board.
Vittorio Ogliengo	Board Member	European Institute of Oncology SRL: Member of the Board of Directors; Italy China Foundation: Member of the Board of Directors.
Emmerich Perl.....	Employees' Representative	Wirtschaftsverein der MitarbeiterInnen der UniCredit Bank Austria e.Gen.: Deputy Chairman of the Supervisory Board.
Franz Rauch	Board Member	–

Name	Function	
Karl Samstag	Board Member	Allgemeine Baugesellschaft-A.Porr Aktiengesellschaft: Member of the Supervisory Board; Bank für Tirol und Vorarlberg AG: Member of the Supervisory Board; BKS Bank AG: Member of the Supervisory Board; Oberbank AG: Member of the Supervisory Board; Österreichisches Verkehrsbüro AG: Member of the Supervisory Board; Privatstiftung zur Verwaltung von Anteilsrechten: Member of the Management Board; VAMED Aktiengesellschaft: Member of the Supervisory Board.
Wolfgang Sprißler	Board Member	UniCredit Bank AG: Member of the Supervisory Board.
Ernst Theimer	Board Member	Privatstiftung zur Verwaltung von Anteilsrechten: Member of the Management Board.
Robert Traunwieser	Employees' Representative	–
Barbara Wiedernig	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
Bernhard Perner	Trustee pursuant to the Austrian Mortgage Bank Act
Hannes Schuh	Deputy Trustee pursuant to the Austrian Mortgage Bank Act

The business address of each member of the Management Board and Supervisory Board is Schottengasse 6-8, A-1010 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.

TAXATION

Austria

The following summary does not purport to be a comprehensive description of all Austrian tax considerations that may be relevant for the decision to acquire, to hold, and to dispose of the Notes and does not constitute legal or tax advice. The summary is based on Austrian tax law and practice and official interpretation currently in effect, all of which are subject to change. Future legislative, judicial or administrative changes could modify the tax treatment described below and could affect the tax consequences for investors. Prospective investors should consult their own independent advisers as to the implications of their subscribing for, purchasing, holding, exchanging or disposing of the Notes under the laws of the jurisdictions in which they may be subject to tax (especially, but not limited to, the tax consequences relating to Inflation-Linked Notes). The discussion of certain Austrian taxes set forth below is included for information purposes only.

This summary of Austrian tax issues is based on the assumption that the Notes are legally and actually publicly offered. Further this summary assumes that the Notes do not qualify as equity for Austrian tax purposes or units in a non-Austrian investment fund within the meaning of § 188 of the Austrian Investment Fund Act (*Investmentfondsgesetz, InvFG*). The tax consequences may substantially differ if the Notes are qualified as equity instruments or (in particular if issued by a non-Austrian entity) units in a non-Austrian investment fund within the meaning of § 188 InvFG.

Austrian tax resident individual investors

Interest, capital gains and income from derivatives under the Notes realised by an investor resident in Austria for tax purposes are subject to Austrian income tax generally at a tax rate of 25%.

The tax base is generally considered to be the interest paid or, with respect to capital gains, the difference between the sale proceeds or the redemption amount, in each case including accrued interest, and the acquisition costs including accrued interest. If the Notes are issued in a foreign (i.e. non-Euro) currency, realized fluctuations in value compared to the Euro are equally considered income from capital. Expenses which are directly connected with income subject to the special tax rate of 25% are not deductible. For Notes held as private assets, the acquisition costs shall not include incidental acquisition costs. For the calculation of the acquisition costs of Notes held within the same securities account and having the same securities identification number but which are acquired at different points in time, an average price shall apply. The settlement of Notes in kind (e.g. in case of Cash-or-Share Notes) should not be considered as taxable event. The acquisition cost of the Notes should rather be attributed to the received securities.

If interest is paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*; e.g. an Austrian credit institution, an Austrian branch of a foreign credit institution or Austrian issuer) withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) at a rate of 25% is triggered. The income tax for interest income generally constitutes a final taxation (*Endbesteuerung*) for individuals, irrespective of whether the Notes are held as private assets or as business assets. In relation to realized capital gains and income from derivatives, withholding tax at a rate of 25% is triggered if the Notes are deposited with an Austrian depository (e.g. an Austrian credit institution or Austrian branch of a non-Austrian credit institution) or if the payments are made by an Austrian paying agent provided the non-Austrian depository is a non-Austrian branch or group company of such Austrian paying agent and processes the payment in cooperation with the Austrian paying agent. In case of realized capital gains and income from derivatives, the 25% withholding tax deduction will result in final income taxation only for individuals holding the Notes as private assets provided that the investor has evidenced the factual acquisition cost of the Notes to the securities depository. Capital gains and income from derivatives needs to be included in the income tax return if realised as business income or employment income.

Unless the Issuer is obliged to deduct withholding tax pursuant to § 93 et seq. Austrian Income Tax Act *Einkommensteuergesetz; **EStG***; e.g. in its function as paying agent or depository within the meaning of § 95 EStG), the Issuer does not assume responsibility for withholding tax at source.

In the absence of an Austrian paying agent or depository, the investor must include interest, capital gains or income from derivatives in the income tax return and such income is taxed at a rate of 25% unless a Swiss or Liechtenstein paying agent has withheld final withholding tax under the respective Swiss or Liechtenstein withholding tax acts implementing the bilateral withholding tax agreements with Switzerland (in force since 1 January 2013) and Liechtenstein (in force since 1 January 2014) which final withholding tax discharges the

investor's Austrian income tax liability.

Income from Notes which are not legally or actually publicly offered within the meaning of the Austrian Income Tax Act would not be subject to withholding tax and final taxation but subject to normal progressive personal income tax rates of up to 50% and needs to be included in the investor's income tax return.

Withdrawals (*Entnahmen*) and other transfers of Notes from the securities account will be treated as disposals (sales), unless specified exemptions pursuant to § 27(6)(1)(a) EStG will be fulfilled such as the transfer of the Notes to a securities account owned by the same taxpayer (i) with the same Austrian securities depository (bank), (ii) with another Austrian bank if the account holder has instructed the transferring bank to disclose the acquisition costs to the receiving bank or (iii) with a non-Austrian bank, if the account holder has instructed the transferring bank to transmit the pertaining information to the competent tax office or has, in the case of transfers from a foreign account, himself notified the competent Austrian tax office within a month; or like the transfer without consideration to a securities account held by another taxpayer, if the fact that the transfer has been made without consideration has been evidenced to the bank or the bank has been instructed to inform the Austrian tax office thereof or if the taxpayer has himself notified the competent Austrian tax office within a month. Special rules apply if a taxpayer transfers his/her residence outside of Austria or Austria loses for other reasons its taxation right in respect of the Notes to other countries (which gives rise to a deemed capital gain and exit taxation with the option for deferred taxation in the case of a transfer to an EU member state or certain member states of the European Economic Area).

Losses from Notes held as private assets may only be set off with other investment income subject to the special 25% tax rate (excluding, inter alia, interest income from bank deposits and other claims against banks) and must not be set off with any other income. Pursuant to § 93(6) EStG, Austrian securities depositories have to apply a mandatory set-off of losses from securities accounts of the same taxpayer at the same securities depository (subject to certain exemptions). A carry-forward of such losses is not permitted.

Taxpayers, whose regular personal income tax is lower than 25% may opt for taxation of the income derived from the Notes at the regular personal income tax rate. Any tax withheld will then be credited against the income tax. Such application for opting into taxation at the regular personal income tax rate must, however, include all income subject to the special 25% tax rate. Expenses in direct economic connection with such income are also not deductible if the option for taxation at the regular personal income tax rate is exercised.

If Notes are held as business assets, acquisition cost may also include incidental acquisition costs. Income derived from the Notes is also subject to the special income tax rate of 25% deducted by way of the withholding tax. However, realized capital gains and income from derivatives, contrary to interest income, are not subject to final taxation and have to be included in the tax return and are also subject to the special income tax rate of 25%. Write-downs and losses derived from the sale or redemption of Notes held as business assets must primarily be set off against positive income from realized capital gains of financial instruments of the same business and only half of the remaining loss may be set off or carried forward against any other income.

Austrian private foundation

Private foundations pursuant to the Austrian Private Foundations Act fulfilling the prerequisites contained in § 13(6) KStG and holding Notes as a non-business asset are subject to interim taxation at a rate of 25% (which is, however, not levied in case the private foundation makes distributions to beneficiaries which are subject to Austrian withholding tax) on interest income, income from realised capital gains and income from derivatives. Under the conditions set forth in § 94(12) EStG no withholding tax is levied.

Austrian tax resident corporate investor

A corporation subject to unlimited corporate income tax liability in Austria will be subject to Austrian corporate income tax at a rate of 25%. A corporation may file an exemption declaration pursuant to § 94(5) EStG in order to avoid that Austrian withholding tax is levied. Tax losses may generally be offset against all other income. Tax loss carry forwards are generally possible.

Non-Austrian tax resident investors

Income from capital including interest and any capital gain derived from the Notes by individuals who do not have a domicile or their habitual abode in Austria or by corporate investors who do not have their corporate seat or their place of management in Austria is basically currently not taxable in Austria provided that the income

is not attributable to an Austrian permanent establishment. An Austrian paying agent or depository may abstain from levying 25% withholding tax under § 94(5) and (13) EStG.

Limited Austrian tax liability will be extended to interest within the meaning of the Austrian EU-Source Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz, EU-QuStG*; implementing Directive 2003/48/EC of 3 June 2003) received by a recipient not covered by EC Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income in the form of interest payments (EU Savings Directive) as of 1 January 2015. As a consequence, in particular, non-resident corporations and non-EU-resident individuals may be subject to such limited tax liability. It is a prerequisite that the obligation to levy 25% Austrian withholding tax is triggered. This is the case if interest is paid by a paying agent located in Austria or by the issuer of the Notes if paid directly to the investor. While the above mentioned exemption from the deduction of withholding tax pursuant to § 94 (13) EStG should not apply in these cases, Austrian paying agents or depositories may abstain from levying 25% withholding tax under § 94(5) EStG. Interest on claims entered into a public debt registry are exempt from limited Austrian tax liability and from withholding tax, even if the interest is paid by an Austrian paying agent.

Where non-residents receive income from the Notes as part of business income taxable in Austria (e.g. permanent establishment), they will, in general, be subject to the same tax treatment as resident investors.

Austrian EU-Source Tax Act

Under the Austrian EU-Source Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz, EU-QuStG*; implementing Directive 2003/48/EC of 3 June 2003), interest paid by an Austrian coupon-paying agent to an individual beneficial owner resident in another EU member state is subject to EU source tax at a rate of 35%. Interest within the meaning of the EU-QuStG are, among others, interest paid or credited to an account, relating to debt claims of every kind, whether or not secured by mortgage and whether or not carrying a right to participate in the debtor's profits, and, in particular, income from government securities and income from bonds or debentures, including premiums and prizes attaching to such securities, bonds or debentures.

An exemption from EU source taxation applies, among others, if the beneficial owner of the interest forwards to the Austrian paying agent documentation issued by the tax office where the tax payer is resident, stating (i) the beneficial owner's name, address and tax identification number (in the absence of a tax identification number the beneficial owner's date and place of birth), (ii) the paying agent's name and address (iii) the beneficial owner's address and account number or the security identification number. Further, EU source tax is not triggered if interest within the meaning of the EU-QuStG is paid to an institution within the meaning of § 4(2) EU-QuStG resident in another EU Member State and this institution agrees upon written request of the Austrian paying agent to enter into a simplified information exchange procedure with the Austrian paying agent. Special rules apply to securities the value of which depends directly on the value of a reference underlying. Distinction must be made between securities providing for capital protection to the investor (guaranteed interest is sufficient to constitute a capital protection within the present context) or not (see Information of the BMF dated 1 August 2005 for details).

On 24 March 2014, the European Council formally adopted a Council Directive amending the EU Savings Tax Directive (the "Amending Directive"). The Amending Directive broadens the scope of the requirements described above. Member States have to adopt the national legislation necessary to comply with the Amending Directive until 1 January 2016. The changes made under the Amending Directive include extending the scope of the EU Savings Tax Directive to payments made to, or collected for, certain other entities and legal arrangements. They also broaden the definition of "interest payment" to cover income that is equivalent to interest.

Unless the Issuer is obliged to deduct EU source tax pursuant to the EU-QuStG (e.g. in its function as paying agent within the meaning of § 4 EU-QuStG), the Issuer does not assume responsibility for the deduction of EU source tax at source and is not obliged to make additional payments in case of withholding tax deductions at source.

Austrian inheritance and gift tax

Austria does not levy an inheritance and gift tax.

However, certain gratuitous transfers of assets to (Austrian or foreign) private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) are subject to foundation entrance tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Entrance Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*). Such tax is triggered if the transferor and/or the transferee at the time of transfer

have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of effective management in Austria. Certain exemptions apply in case of a transfer *mortis causa*, in particular for bank deposits and publicly placed bonds. The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate is in general 2.5%, with a higher rate of 25% applying in special cases.

In addition, a special notification obligation exists for gifts of money, receivables, shares in corporations, participations in partnerships, businesses, movable tangible assets and intangibles. The notification obligation applies if the donor and/or the donee have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of effective 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 during a period of five years. Furthermore, gratuitous transfers to foundations falling under the Austrian Foundation Tax Act described above are also exempt from the notification obligation. Intentional violation of the notification obligation may lead to the levying of penalties of up to 10% of the fair market value of the assets transferred.

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. 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 Notes 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. 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 Notes, nor is any Luxembourg withholding tax payable on payments received upon repayment of the principal or upon an exchange of the Notes 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 10%. 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.

Under the Luxembourg general tax laws currently in force in Luxembourg and the law of 21 June 2005, implementing the EU Savings Directive of June 3, 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments and ratifying the treaties entered into by Luxembourg and certain dependent and associated territories of EU Member States (hereinafter "Territories"), 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 or a residual entity, as defined by the Laws, which are resident of, or established in, an EU Member State (other than Luxembourg) or one of the Territories will be subject to a withholding tax at a rate of 35% (applicable rate since

July 1, 2011) unless the relevant recipient has duly instructed the relevant paying agent to provide details of the relevant payments of interest or similar income to the fiscal authorities of his/her/its country of residence or establishment, or, in the case of an individual beneficial owner, has provided a tax certificate issued by the fiscal authorities of his/her country of residence in the required format to the relevant paying agent. Responsibility for the withholding of the tax will be assumed by the Luxembourg paying agent.

On 18 March 2014, a draft law amending the Laws has been submitted to the Luxembourg parliament (hereinafter the "Draft Law"). The Draft Law provides for the abolishment of the 35% withholding tax applied on 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 or a residual entity which are resident of, or established in, an EU Member State (other than Luxembourg) or one of the Territories. As from 1 January 2015, provided the Draft Law has entered into force, the automatic exchange of information should apply to payments of interest or similar income made or ascribed by a Luxembourg paying agent to or for the immediate benefit of an individual beneficial owner or a residual entity which are resident of, or established in, an EU Member State (other than Luxembourg) or one of the Territories.

Beneficial Owners resident in Luxembourg may opt for a final withholding of 10% on eligible interest income received from a Paying Agent established in an EU Member State, EEA State (Iceland, Liechtenstein and Norway) or in a State which has concluded an agreement with Luxembourg introducing measures equivalent to those of the Tax Savings Directive. In case such option is exercised, such interest does not need to be reported in the annual tax return.

A holder of Notes, is subject to income tax in Luxembourg in respect of the interest paid or accrued on the Notes only if such holder (i) is a resident of Luxembourg for tax purposes and the interest has not been subject to the 10% final withholding tax or (ii) has a permanent establishment or a fixed place of business in Luxembourg, to which the Notes are attributable.

Holders of Notes who are specialised investment funds governed by the law of 13 February 2007, 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 are tax exempt entities in Luxembourg and thus, are not subject to any income tax in Luxembourg in respect of interest received or accrued on the Notes.

Taxation of Capital Gains

Gains realised by an individual holder of Notes, 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 Notes are not subject to Luxembourg income tax, unless they are taxed as speculative capital gains. Speculative capital gains realised on the sale of Notes within six months of their acquisition trigger the taxation at the full income tax rate. For an individual holder of Notes, the portion of the gain corresponding to accrued but unpaid interest will be considered as interest income and will be taxed accordingly (in case it would not have suffered the 10% withholding tax under the Interest Withholding tax Law).

Gains realised on the sale of Notes by a corporate holder of Notes or by an individual holder of Notes, 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 Notes are attributable, are subject to the Luxembourg income tax.

Gains realised by a non resident holder of Notes, who does not have a permanent establishment or fixed place of business in Luxembourg to which the Notes are attributable, on the sale of Notes are not subject to the Luxembourg income tax.

Gains realised by a holder of Notes who is a specialised investment fund governed by the law of 13 February 2007, 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 are not subject to the Luxembourg income tax.

Registration taxes

The issue, transfer or sale of Notes 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 Notes, 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, (iv) an undertaking for collective investment subject to the law of 17 December 2010, (v) a company governed by the law of 15 June 2004 on venture capital vehicles, (vi) or a securitisation undertaking governed by the law of 22 March 2004 on securitisation, 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 Notes are attributable, has to take into account the Notes for purposes of Luxembourg 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 or (iii) undertaking for collective investments subject to the law of 17 December 2010.

Under Luxembourg tax law, where an individual holder of Notes is a resident of Luxembourg for inheritance tax purposes at the time of his/her death, Notes are included in his/her taxable basis for inheritance tax or estate purposes.

Gift tax may be due on a gift or donation of Notes, if embodied in a Luxembourg deed or otherwise registered in Luxembourg.

United Kingdom

The following is a general description of the United Kingdom withholding tax treatment of interest paid on the Notes and of HM Revenue & Customs' ("HMRC") powers to obtain certain information. It is based on current law and published HMRC practice in the United Kingdom. It does not deal with any other United Kingdom taxation implications of acquiring, holding or disposing of the Notes. It relates to the position of persons who are the absolute beneficial owners of Notes and some aspects do not apply to certain classes of taxpayer (such as dealers and Noteholders who are connected or associated with the Issuer for relevant tax purposes). Prospective Noteholders who may be subject to tax in a jurisdiction other than the United Kingdom or who may be unsure as to their tax position should seek their own professional advice.

Under current United Kingdom law and practice, if any interest on the Notes were to be regarded as yearly interest arising in the United Kingdom then the payer of such interest would be obliged to withhold from any payment of such interest United Kingdom income tax at the basic rate (currently 20%), subject to any applicable exemption.

Provided: (i) such Notes are and continue to be listed on a "recognised stock exchange" within the meaning of section 1005 of the Income Tax Act 2007 (the Luxembourg Stock Exchange is a recognised stock exchange for these purposes); (ii) such Notes are the subject of a direction by Her Majesty's Revenue & Customs under any applicable double taxation treaty; or (iii) the payer of such interest reasonably believes a Noteholder to be a United Kingdom resident company or to be a non-United Kingdom resident company carrying on a trade in the United Kingdom through a permanent establishment which is within the charge to corporation tax in respect of such interest, or to fall within various categories enjoying a special tax status, payments of interest on the Notes may be made without deduction or withholding, or (under certain double taxation treaties) at a reduced rate of withholding for or on account of United Kingdom income tax.

HMRC has powers, in certain circumstances, to obtain information about payments made in connection with securities (including payments of interest or similar income) and securities transactions. The information HMRC can obtain includes details of the beneficial owner of securities and details of the person to whom payments are made. The persons from whom HMRC can obtain information include persons making or receiving payments in connection with securities and persons by or through whom interest is paid or credited. In certain circumstances the information which HMRC has obtained using these powers may be exchanged with tax authorities in other jurisdictions.

Germany

Taxation in the Federal Republic of Germany

The following discussion is a summary of certain material German tax considerations relating to (i) Notes 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) Notes held through a disbursing agent located in Germany. It is based on the laws in force on the date of this Base 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, each 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 Notes are subject to withholding tax, provided that the Notes 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). Individuals subject to church tax may apply in writing for church tax to be levied by way of withholding. Absent such application, individuals subject to church tax have to include their investment income in their income tax return and will then be assessed to church tax. For German credit institutions, an electronic information system for church withholding tax purposes will apply in relation to investment income received after 31 December 2014, with the effect that 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 will be assessed to church tax.

The withholding tax regime should also apply to any gains from the disposition or redemption of Notes realised by private investors holding the Notes 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 Notes and (after the deduction of actual expenses directly related thereto) the acquisition costs. Where the Notes are acquired and/or sold in a currency other than Euro, the sales/redemption price and 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. 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 Notes.

Accrued interest (*Stückzinsen*) received by the investor upon disposal of the Notes 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 Notes. Accrued interest paid by the investor upon an acquisition of the Notes 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 the German tax authorities, losses resulting from a sale where the sales proceeds do not exceed the transaction costs are treated as non-deductible for German taxation purposes. 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 Notes, to the extent the waiver does not qualify as a hidden contribution, are not treated as tax-deductible.

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 Notes 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 Notes 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 Notes 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 Notes are not tax-deductible. Private investors can apply to have their income from the investment into the Notes assessed in accordance with the general rules on determining an individual's tax bracket if this results in a lower tax burden. Pursuant to the current view of the German tax authorities (which has recently been rejected by a fiscal court in a non-binding ruling appealed to the German Federal Fiscal Court (*Bundesfinanzhof*)), in this case expenses actually incurred can also not be deducted from the investment income, except for the aforementioned lump sum deduction. An assessment is mandatory for income from the investment into the Notes where the Notes are held in custody outside of Germany. Losses resulting from the sale or redemption of the Notes 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 Notes 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 Notes as business assets, church tax). 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 Notes are attributable to a trade or business.

Foreign Tax Residents

Investors not resident in Germany should, in essence, not be taxable in Germany with the proceeds from the investment in the Notes, and no German withholding tax should be withheld from such income, even if the Notes are held in custody with a German credit (or comparable) institution. Exceptions apply, e.g., where (i) the Notes 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 Notes 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*)). 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 Notes 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 Notes, the substitution might, for German tax purposes, be treated as an exchange of the Notes for new notes issued by the Substitute Debtor and subject to similar taxation rules like the Notes. 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 Notes.

German implementation of the EU Savings Tax Directive

The EU Savings Tax Directive has been implemented in Germany by the decree on the taxation of interest income (*Zinsinformationsverordnung*) which applies from 1 July 2005 onwards. Pursuant to the decree, a domestic paying agent (within the meaning of the decree) is required to provide to the Federal Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*) details of the payment of interest made to any individual resident in another EU Member State as the beneficial owner of the interest. The Federal Tax Office is then required to communicate this information to the competent authority of the other EU Member State of which the beneficial owner of the interest is a resident.

Inheritance and Gift Tax

No inheritance or gift taxes with respect to the Notes 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 Notes 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 Notes 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 Notes which would otherwise be tax exempt. Net wealth tax (*Vermögensteuer*) is, at present, not levied in Germany.

EU Savings Directive

Under Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income, Member States are required to provide to the tax authorities of other Member States details of certain payments of interest or similar income paid or secured by a person established in a Member State to or for the benefit of an individual resident in another Member State or certain limited types of entities established in another Member State.

On 24 March 2014, the Council of the European Union adopted a Council Directive amending and broadening the scope of the requirements described above. Member States are required to apply these new requirements from 1 January 2017. The changes will expand the range of payments covered by the Directive, in particular to include additional types of income payable on securities. The Directive will also apply a "look through approach" to payments made via certain persons, entities or legal arrangements (including trusts and partnerships), where certain conditions are satisfied, where an individual resident in a Member State is regarded as the beneficial owner of the payment for the purposes of the Directive. This approach may in some cases apply where the person, entity or arrangement is established or effectively managed outside of the European Union.

For a transitional period, Austria and Luxembourg are instead required (unless during such period they elect otherwise) to operate a withholding tax in relation to such payments. Luxembourg has announced that it will no longer apply the withholding tax system as from 1 January 2015 and will then commence automatic information exchange under the Directive. The transitional period will end after agreement on exchange of information is reached between the EU and certain non-EU states.

A number of non-EU countries and territories, including Switzerland, have adopted equivalent measures (a withholding system in the case of Switzerland).

Investors are recommended to consult their own tax advisors as to the individual tax consequences arising from the investment in the Notes.

SUBSCRIPTION AND SALE

The Dealers have in an amended and restated programme agreement dated 18 June 2014, 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 Notes. Any such agreement for any particular purchase will extend to those matters stated under "Form of the Notes" and "Terms and Conditions of the Notes" 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 Notes.

United States

The Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons unless the Notes 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 Notes are being offered and sold outside the United States to non-US persons in reliance on Regulation S.

The Notes 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 Notes (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 Notes on a syndicated basis, the relevant lead manager, of all Notes of the Tranche of which such Notes 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 Notes during the distribution compliance period a confirmation or other notice setting forth the restrictions on offers and sales of the Notes 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 Notes, an offer or sale of such Notes 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.

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 Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the final terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State:

(a) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes 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 Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the

purpose of that Non-exempt Offer;

(b) at any time to any person or legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;

(c) at any time to fewer than 100, or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provision of the 2010 PD Amending Directive, 150, natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive) subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or

(d) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression "an offer of Notes to the public" in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State and the expression "Prospectus Directive" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State and the expression "2010 PD Amending Directive" means Directive 2010/73/EU.

United Kingdom

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that:

(a) in relation to any Notes which have a maturity of less than one year, (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 Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "FSMA") by the Issuer;

(b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated 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 Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and

(c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

Japan

The Notes have not been, and will not be, registered under the Financial Instruments and Exchange Law of Japan (Law No. 25 of 1948, as amended) (the "Financial Instruments and Exchange Law"). 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 Notes in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan (as defined under Item 5, Paragraph I, Article 6 of the Foreign exchange and Foreign Trade Act (Act No. 228 of 1949, as amended)) or to others for reoffering 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 Law and any other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.

South Africa

In relation to South Africa, each Dealer has (or will have) represented, warranted and agreed that it will not offer or sell any Notes, it will not solicit any offers for subscription for or sale of any of the Notes, and it will not

make an "offer to the public" (as such expression is defined in section 95(1)(h) of the South African Companies Act, 2008 (and which expression includes any section of the public)) of any of the Notes (whether for subscription, purchase or sale) in South Africa other than on a reverse-solicitation basis.

Accordingly, this Base Prospectus does not, nor does it intend to, constitute a "registered prospectus" (as that term is defined in section 95(1)(k) of the South African Companies Act, 2008) prepared and registered under the South African Companies Act, 2008, and accordingly no offer of Notes will be made or any Notes sold to any prospective investors in South Africa other than on a reverse-solicitation basis and pursuant to section 96(1) of the South African Companies Act,2008 and the South African Exchange Control Regulations and/or applicable laws and regulations of South Africa in force from time to time.

Hong Kong

Each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that:

(a) it has not offered, sold, delivered or transferred and will not offer, sell, deliver or transfer in Hong Kong, by means of any document, any Notes other than (a) to "professional investors" as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong and any rules made under that Ordinance; or (b) in other circumstances which do not result in the document being a "prospectus" as defined in the Companies Ordinance (Cap. 32) of Hong Kong or which do not constitute an offer to the public within the meaning of that Ordinance; and

(b) it has not 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, prospectus or other offering material document relating to the Notes, 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 securities laws of Hong Kong) other than with respect to Notes 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 and any rules made under that Ordinance.

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 Notes 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 Notes 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 Dealer and/or each financial intermediary (each a "Financial Intermediary") subsequently reselling or finally placing Notes is entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of Notes 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 credit institution licensed 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 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 audited consolidated financial statements of the Issuer for the years ended 31 December 2012 and 31 December 2013 respectively, including:

(a) the audited consolidated balance sheets of the Issuer as at 31 December 2012 and 31 December 2013;

(b) the audited consolidated income statements, statement of changes in equity and cash flow statements of the Issuer for the periods from 1 January 2012 to 31 December 2012 and from 1 January 2013 to 31 December 2013;

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 Reports 2012 and 2013 of the Issuer as noted below;

(2) the audited unconsolidated financial statements of the Issuer for the year ended 31 December 2013 including:

(a) the audited unconsolidated balance sheet of the Issuer as at 31 December 2013;

(b) the audited unconsolidated income statement of the Issuer for the period from 1 January 2013 to 31 December 2013;

in each case of (a) and (b) together with the notes. The unconsolidated financial statements referred to above have been audited and can be found in the English and German language Annual Financial Statements 2013 of the Issuer as noted below;

(3) the unaudited interim financial statements of the Issuer for the period from 1 January 2014 to 31 March 2014 and published by the Issuer on 16 May 2014 (along with the errata published on 23 May 2014) in English and German;

(4) the Terms and Conditions of the Notes, along with Part A of the Form of Final Terms thereto (excluding the first paragraph thereof), set out on pages 47 to 243 of the prospectus dated 21 June 2013 relating to the Programme.

The following cross-reference list sets out where the information incorporated by reference referred to above (other than the Terms and Conditions of the Notes, along with Part A of the Form of Final Terms thereto (excluding the first paragraph thereof), set out on pages 47 to 243 of the prospectus dated 21 June 2013 relating to the Programme) may be found. The information incorporated by reference that is not included in the cross-reference list is considered as additional information and is not required by the relevant schedules of Commission Regulation (EC) No 809/2004, as amended. Any information that is excluded or otherwise not incorporated by reference is not relevant for investors.

Item	**Reference***
Audited Consolidated Financial Statements	
Income Statement for year ended 31 December 2013	Annual Report 2013, pages 88 to 89;
Balance Sheet at 31 December 2013	Annual Report 2013, page 90
Statement of changes in equity	Annual Report 2013, page 91
Cash Flow Statement 2013	Annual Report 2013, page 92
Notes to the 2013 Consolidated Financial Statements	Annual Report 2013, pages 95 to 255 (inclusive)
Income Statement for year ended 31 December	Annual Report 2012, pages 90 to 91;

2012	
Balance Sheet at 31 December 2012	Annual Report 2012, page 92
Statement of changes in equity	Annual Report 2012, page 93
Cash Flow Statement 2012	Annual Report 2012, page 94
Notes to the 2012 Consolidated Financial Statements	Annual Report 2012, pages 97 to 223 (inclusive)
Report of the Auditors 2013 and 2012	Annual Report 2013, pages 256 to 257 (inclusive) Annual Report 2012, pages 224 to 225 (inclusive)
Audited Unconsolidated Financial Statements	
Income Statement for year ended 31 December 2013	Annual Financial Statements 2013, pages 281 to 282
Balance Sheet at 31 December 2013	Annual Financial Statements 2013, pages 278 to 280
Notes to the 2013 Unconsolidated Financial Statements	Annual Financial Statements 2013, pages 283 to 310 (inclusive)
Report of the Auditors 2013	Annual Financial Statements 2013, pages 311 to 315 (inclusive)
Unaudited Interim Financial Statements 31 March 2014	The Interim Report of the Issuer at 31 March 2014, pages 23 to 53 (inclusive), which also includes the comparative unaudited interim financial statements of the Issuer to 31 March 2013, along with the errata published 23 May 2014
Income Statement for the three month period ended 31 March 2014	Interim Report of the Issuer at 31 March 2014, pages 23 to 24
Balance Sheet at 31 March 2014	Interim Report of the Issuer at 31 March 2014, page 25
Statement of changes in equity	Interim Report of the Issuer at 31 March 2014, page 26
Notes to the Unaudited Interim Financial Statements 31 March 2014	Interim Report of the Issuer at 31 March 2014, pages 27 to 53 (inclusive)

* 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 SA in Luxembourg in its capacity as listing agent (the "Luxembourg Listing Agent") for the Luxembourg Listed Notes (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

1. Austrian Banking Law Overview

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 2001 (*Finanzmarktaufsichtsbehördengesetz*), the Banking Act (*Bankwesengesetz*), 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 ("*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*), the Financial Conglomerates Act (*Finanzkonglomerategesetz*), the Austrian Mortgage Bank Act 1899 (*Hypothekenbankgesetz*) and the Austrian Securities Supervision Act 2007 (*Wertpapieraufsichtsgesetz*), each as amended.

The Austrian Financial Market Authority Act 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 Banking Act, 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 Oesterreichische Nationalbank (Austrian National Bank, the central bank of Austria), which has the competence to make on-site bank audits. The FMA may take a variety of actions under the Banking Act to supervise credit institutions on a comprehensive and consolidated basis. In order to enable the FMA and the Austrian National Bank 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.

These powers 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 Austrian National Bank to perform an audit of a credit institution, including its branches and representative offices outside Austria. Since 1 January 2008, the Austrian National Bank is solely responsible to undertake on-site audits of credit institutions upon instruction by 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 Austrian National Bank and the European System of Central Banks

The Austrian National Bank is the central bank of Austria and is mandated by law to assist the European Central Bank. Whereas the European Central Bank decides on the principal monetary issues of the European Monetary Union, the Austrian National Bank, as a member of the European System of Central Banks, executes the directives and regulations of the European Central Bank. 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 Austrian National Bank reviews reports filed by credit institutions. Detailed foreign currency statistics concerning the foreign currency position of all Austrian credit institutions are compiled by the Austrian National Bank and provide it with an indication of the business volume of the large Austrian credit institutions.

Minimum reserves

In accordance with EU Regulations, the European Central Bank prescribes by decree minimum reserves to be maintained by Austrian credit institutions with the Austrian National Bank. These minimum reserve requirements apply to the following liabilities denominated in euro: (i) deposits, (ii) debt securities, and (iii) money market certificates. Certain exemptions apply. The required reserve ratio ranges between 1.0% for short-term liabilities and liabilities due within 6 months and 20% for liabilities due within 36 months. Failure by a credit institution to meet the minimum reserve requirements exposes the credit institution to fines or interest penalties.

Capital adequacy requirements

In December 2010, the Basel Committee published the Basel III rules contained in the two documents "A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems" and "International framework for liquidity risk measurement, standards and monitoring". In the European Union, the Basel III rules were transposed into EU legislation through the "CRD IV package" comprising a directly applicable regulation (CRR) and a directive (CRD IV), the latter to be transposed into the law of the Member States of the European Union by 31 December 2013. CRR became applicable as of 1 January 2014 (with certain transitional provisions). Likewise, the amendment to the Austrian Banking Act transposing CRD IV into Austrian legislation entered into force on 1 January 2014.

Own funds requirements comprise the own funds requirements according to Art. 92 CRR and may comprise an additional combined buffer requirement according to Art. 128 para. 6 CRD IV as well as institution specific own funds according to Art. 104 CRD IV.

CRR (Art. 92) sets a Common Equity Tier 1 capital ratio of 4.5%, a Tier 1 capital ratio of 6% and a total capital ratio of 8%. The Common Equity Tier 1 capital ratio is the Common Equity Tier 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 Art. 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 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) Common Equity Tier 1 capital, (ii) Additional Tier 1 capital (with Common Equity Tier 1 capital and Additional Tier 1 capital together forming Tier 1 capital), and (iii) Tier 2 capital. The former Tier 3 capital as well as the segmentation of Tier 2 capital into lower and upper Tier 2 ceased to exist.

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 Common Equity Tier 1 capital (Art. 26 and following CRR), Common Equity Tier 1 items of institutions consist of:

(a) capital instruments that fulfil the conditions of Article 28 or, where applicable, Art. 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 Common Equity Tier 1 instruments if a number of conditions are met. These conditions ensure that only the highest quality capital instruments qualify as Common Equity Tier 1 capital.

With respect to Additional Tier 1 capital (Art. 51 and following CRR), Additional Tier 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 Additonal Tier 1 instruments if a number of conditions are met.

With respect to Tier 2 capital (Art. 61 and following CRR), Tier 2 items of institutions consist *inter alia* of:

(a) capital instruments and subordinated loans that fulfil the conditions of Article 63 CRR, amd
(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.

Art. 128 para. 6 CRD IV, which in Austria is transposed into the Banking Act, introduces a combined buffer requirement (Common Equity Tier 1) consisting of a capital conservation buffer, and, as the case may be, a countercyclical buffer, a buffer for global systemically important institutions, for other systemically important institutions and a systemic risk buffer.

Risk-Weighted Assets and Eligible Third Countries

The Issuer continues to apply in 2014 the privileged risk weight for exposures to central governments or central banks of selected third countries, where supervisory and regulatory arrangements have been seen as, at least, equivalent to those applied in the European Union by the Issuer.

Before 1 January 2014, the competent Austrian authority (FMA) had not explicitly announced any third countries as eligible for the privileged treatment. The Issuer concluded the application of the CRR transitional rule on the privileged treatment of such exposures to be eligible based on no objection received by FMA until the official approval of such countries by the European Commission or 1 January 2015, at the latest.

The discontinuation of this privileged treatment would have a negative impact on the amount of risk weighted assets and on the capital ratios.

The Austrian Banking Act

In addition to the capital adequacy rules, the Banking Act, as amended, 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, including periodical monthly and quarterly reports. In addition, reports must also be filed to report any hidden reserves or credit in excess of certain amounts. The form of all reports is established by EU regulation or an implementing ordinance of FMA. All reports are delivered to the Austrian National Bank which reviews them and provides to the FMA an opinion as to whether the regulations on solvency, eligible capital, liquidity, large exposures and participations are observed.

Liquidity

The Banking Act requires each credit institution to establish company-specific finance and liquidity planning. The liquidity plan must generally set forth the programme that enables the credit institution to react to possible disparities between incoming and outgoing payments and to changes in market conditions. The terms of claims

and obligations of each credit institution must be structured to provide for changing interest rates and maturity trends. In addition to these general regulations, the Banking Act requires credit institutions to retain minimum liquid resources of both first degree and second degree and to submit a detailed calculation plan for the foregoing.

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 Art. 4.1 (71) CRR) or the eligible consolidated Capital of a credit institution group, then a large exposure exists within the meaning of 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. 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 conncected 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. 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.

Qualifying holdings

A qualifying holding 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 Art. 4.1 (71) CRR) for 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 exceeed the 60% limit. If both limits are exceeded only the higher one is relevant.

Financial Market Stabilisation Act 2008

Under the Federal Act regarding the stabilisation of the Financial Market (Financial Market Stabilisation Act, the "FinStaG") 2008, the Federal Minister of Finance (the "Minister of Finance") has been granted certain powers in relation to Austrian credit institutions and insurance undertakings.

Remuneration

Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 (CRD IV) amending Directive 2010/76/EU of the European Parliament and of the Council 15 December 2010 ("CRD III") has been implemented in Austria by way of amendment to the Austrian Banking Act which entered into force on 1 January 2014. Whereas CRD III provides for principles and rules on the remuneration of the staff of banks and is aimed to facilitate the review of remuneration policies, employment contracts and incentive schemes for identified staff, the CRD IV contains new rules on remuneration, inter alia a limitation of variable remuneration. Based on the CRD IV EBA drafted regulatory technical standards 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.

2. Covered Bank Bonds (*Fundierte Bankschuldverschreibungen*)

Covered Bank Bonds (*Fundierte Bankschuldverschreibungen*) are issued according to the Austrian law of 27 December 1905 regarding Covered Bank Bonds, Imperial Law Gazette 1905 No. 213 as amended (*Gesetz vom 27. Dezember 1905, betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen*, hereinafter Austrian Law on Covered Bank Bonds). The following description of Covered Bank Bonds is based on the Austrian Law on Covered Bank Bonds currently in effect, which is subject to change. In particular, there may be a change in the types of assets that are eligible for the cover pool. As a result, the Issuer could be entitled and/or obliged to adapt the composition of the cover pool accordingly.

Covered Bank Bonds may not be issued without the cover stipulated in the Austrian Law on Covered Bank Bonds.

The Issuer is obliged to designate appropriate assets which thereafter constitute the cover pool (*Kaution* or *Deckungsstock*) for the Covered Bank Bonds and whose purpose is to create a distinct pool of assets to satisfy the claims of the holders of Covered Bank Bonds and – in particular in case of insolvency of the Issuer – to preferentially satisfy the claims arising out of Covered Bank Bonds (as described below). The cover pool must at any time cover at least the redemption amount and interest of the outstanding Covered Bank Bonds as well as the administration costs which are expected to arise in case of insolvency of the Issuer. The Articles of Association of the Issuer may specify that the fair value (*Verkehrswert*) of the assets must cover at least the discounted present value (*Barwert*) of the Covered Bank Bonds outstanding plus an additional safety margin which has to be determined with due regard to market risks, and which shall amount to at least 2 per cent.

Assets which qualify for the cover pool include (i) claims and securities that are suitable for the investment of assets of minors, (ii) claims and securities which are secured by a pledge that is registered with a public register, (iii) claims against or guaranteed by the Republic of Austria, Austrian provinces or municipalities, a Member State of the European Economic Area, Switzerland and certain of their respective regional governments or local communities if, pursuant to Article 43(1)(b)(5) of Directive 2000/12/EC the competent authorities have assigned to them a risk weighting not exceeding 20 per cent., and (iv) securities issued or guaranteed by any of the aforementioned entities. A separate cover pool may be formed for Covered Bank Bonds covered by assets pursuant to items (iii) and (iv), and for other Covered Bank Bonds.

Further, the Cover Pool may include hedging (derivative) transactions if they serve to hedge future interest rate, foreign exchange or debtor default risks with respect to the relation of the cover pool assets to the Covered Bank Bonds, including in the case of the Issuer's insolvency.

Assets or parts of assets of another credit institution allocated to the cover pool are equivalent to assets of which the Issuer is the creditor, if it has been agreed in writing that they shall be held in trust by such other credit institution for the Issuer and it is ascertained that they comply with the provisions of the Austrian Law on Covered Bank Bonds.

If the required coverage is not fully available, for instance in the case of repayment of an asset of the cover pool, or for any other reason, such shortfall shall be met by assets of the Issuer arising out of deposits maintained at a central bank of, or credit institution in, a Member State of the European Economic Area or member state of the OECD (other than states who have applied to restructure, or have during the past five years restructured, their external debt) or by cash (any and all, the Substitute Coverage). The Substitute Coverage must not exceed 15 per cent. of the aggregate amount of the outstanding Covered Bank Bonds.

The Austrian Law on Covered Bank Bonds provides that any set-off against assets which belong to the cover pool is prohibited (other than the set-off as between claims arising under one and the same hedging agreement where the entire agreement pertains to the pool).

A Government Commissioner (*Regierungskommissär*) must be appointed who performs the duties provided in the Austrian Law on Covered Bank Bonds. The Issuer may dispose of any asset of the cover pool only with the consent of the Government Commissioner.

In the event of insolvency proceedings against the Issuer the insolvency court will appoint a joint attorney (*Kurator*) for the purpose of representing the holders of Covered Bank Bonds, as well as a special administrator for the administration of the cover pool. The entire cover pool is to be sold in accordance with the procedure set out in Section 3 of the Austrian Law on Covered Bank Bonds to an appropriate credit institution which then assumes all obligations under the Covered Bank Bonds, under the continued joint liability of the Issuer.

In the event that the special administrator is unable to sell the cover pool to a suitable credit institution, and the cover pool does not hold sufficient assets to meet payments in respect of the Covered Bank Bonds, the assets of the cover pool will have to be liquidated (with the consent of the bankruptcy court). In such case all claims under the Covered Bank Bonds shall be deemed due. The claims of the holders of Covered Bank Bonds shall be satisfied from the proceeds on a pro rata basis.

Furthermore, holders of Covered Bank Bonds would also have recourse to any assets of the Issuer outside the cover pool to the extent that their claims arising out of the Covered Bank Bonds are not satisfied. As regards these assets, holders of Covered Bank Bonds would rank equally with other unsecured and unsubordinated creditors of the Issuer (and eventually also with other secured creditors in respect of any shortfall of such other creditor's security).

3. Pfandbriefe (Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*) and Public Sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*))

Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*) and Public Sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) are Austrian law debt instruments, the quality and standards of which are regulated by the Mortgage Bank Act (*Hypothekenbankgesetz*) and the Introductory Order to the Mortgage Bank Act (*Verordnung über die Einführung des* Hypothekenbankgesetzes). Depending on whether the Notes are Mortgage Pfandbriefe or Public Sector Pfandbriefe, the investors' claims under such Notes are secured at all times by separate pools of certain eligible cover assets (*Deckungsstock*). Such assets are listed in special registers kept by the Issuer. In case of the Issuer becoming insolvent, the cover assets will form a separate estate which is subject to preferential satisfaction of the claims arising from the relevant Notes.

In relation to Mortgage Pfandbriefe, the Austrian Mortgage Bank Act stipulates that Mortgage Pfandbriefe can only be issued against the first 60% of the mortgage collateral value. If the whole mortgage loan is recorded in the register, the parts of the mortgage loan which exceed the 60% ratio are also at the preferential disposal of the creditors of *the* Mortgage Pfandbriefe. This applies to mortgages over Austrian real estate; real estate located in member states of the European Economic Area and Switzerland may also be used as cover assets, provided that the legal and economic position of the creditors of the Mortgage Pfandbriefe is comparable to that of creditors with respect to Austrian mortgages. 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 asset pool for Public Sector Pfandbriefe consists of loan claims against, or debt securities issued or guaranteed by, Austrian governmental entities or other Member States of the European Economic Area or Switzerland or their regional governments and governmental entities for which the competent authorities pursuant to Art 43 sec 1 lit b No 5 of the 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 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 issuer insolvency risks connected with the Mortgage Pfandbriefe or Public Sector Pfandbriefe respectively.

The total amount of issued Mortgage Pfandbriefe is at any time required to be covered by eligible cover assets of at least the same amount and same interest revenue, supplemented by a safety margin requirement of an additional 2% of the nominal value 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 applies mutatis mutandis to Public Sector Pfandbriefe.

In the event that due to the repayment of mortgages or for any other reason the existing cover assets 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 Sector 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. Substitute cover assets may never exceed 15% of the total amount of outstanding Mortgage Pfandbriefe or Public Sector Pfandbriefe. Notes issued by public bodies (item (i) above) may only be used as substitute assets for Mortgage Pfandbriefe or Public Sector 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 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 cover-mortgages. As a further requirement, the fraction of the nominal value of any newly issued Pfandbriefe (Mortgage Bonds) 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 Pfandbriefe (Mortgage Bonds). 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 Sector Pfandbriefe.

A Trustee (*Treuhänder*) has been appointed for a term of five years for each cover pool by the Federal Minister of Finance, which holds in trust the title deeds relating to the asset pool and the cash contained therein. The Trustee's primary task is to ensure that the required cover assets for the Mortgage Pfandbriefe and Public Sector Pfandbriefe, 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.

The asset pools form separate cover funds for the claims of the holders of the Mortgage Pfandbriefe and Public Sector Pfandbriefe respectively, and the creditors under the respective derivative contracts (if any). In case insolvency proceedings are opened upon the Issuer, the claims under the Mortgage Pfandbriefe or the Public Sector Pfandbriefe respectively are not accelerated. Each cover pool forms a separate estate, administered by a special administrator appointed and supervised by the insolvency court (the "Special Administrator"). The security provided under the Mortgage Pfandbriefe or Public Sector Pfandbriefe respectively is not a lien *in rem* on the cover assets but a right to preferential satisfaction from specific property of the insolvent (i.e., the assets recorded in the respective special register). Each cover pool forms a separate estate for the claims under the Mortgage Pfandbriefe and the Public Sector Pfandbriefe and will be run separately from the insolvency proceedings. If feasible, the cover assets, as well as all obligations under the Mortgage Pfandbriefe or the Public Sector Pfandbriefe respectively, are to be transferred to another appropriate credit institution, so that such credit institution becomes liable for the claims under the Mortgage Pfandbriefe or the Public Sector Pfandbriefe respectively. Such transfer does not effectuate an acceleration of the claims under the Mortgage Pfandbriefe or the Public Sector Pfandbriefe respectively. For as long as neither transfer to another appropriate credit institution occurs, claims under the Mortgage Pfandbriefe or the Public Sector Pfandbriefe 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 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.

Mortgage Pfandbriefe and Public Sector Pfandbriefe are full recourse obligations of the Issuer. Since Mortgage Pfandbriefe and Public Sector Pfandbriefe constitute general liabilities of the credit institution, holders also have recourse to the assets of the Issuer outside the asset pools. However, as regards those assets, holders of the Mortgage Pfandbriefe and the Public Sector Pfandbriefe 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. A common curator (*Kurator*) must be appointed both pre- and post-issuer default, to represent the holders of Mortgage Pfandbriefe and Public Sector Pfandbriefe if their rights are at risk: The supervisory authority has the right to request the competent court to appoint such curator to represent the holders of Mortgage Pfandbriefe and Public Sector Pfandbriefe; such curator may also be appointed in the event of a bankruptcy of the Issuer, and on the application of any third party whose rights would be deferred due to the lack of such common representative. In such an event, the common rights of the holders arising out of the Mortgage Pfandbriefe and Public Sector Pfandbriefe may only be exercised by the curator. The holders may join the proceedings conducted by the common curator at their own cost.

4. Regulatory Proceedings

The Issuer is subject to normal supervisory activities by the FMA and the Austrian National Bank. In this respect, the Austrian National Bank conducted an on-site-examination focused on IT-risk and outsourcing. The examination of the Austrian National Bank was finalized in September 2013 and concluded that the outsourcing activities of Bank Austria Group in general meet the regulatory requirements. However, the Austrian National Bank highlighted in its report several deficiencies, especially related to information-flows between service providers and Bank Austria Group monitoring of service providers and involvement of Bank Austria Group in projects within the UniCredit Group. The Issuer has filed a comprehensive action plan and submitted it to the Austrian National Bank.

In September 2013, the Austrian National Bank started an on-site examination on liquidity risk. The examination was completed in January 2014. At the beginning of June 2014, the Issuer was provided with the audit report of the Austrian National Bank which is being review by the Issuer for purposes of preparing a respective statement to the supervisory authority.

In April 2014, FMA conducted an on-site-examination on anti-money laundering risk in relation to which the Issuer has not received a written report.

GENERAL INFORMATION

1. 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*) under Austrian law with its registered office at Schottengasse 6-8, A-1010 Vienna, Republic of Austria. The Issuer's telephone number is +43 (0) 50505-0.

2. Admission to Trading and Listing Information

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes 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. Notes 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 a number of member states of the European Economic Area and/or publicly offered within the European Economic Area. Notes which are neither listed nor admitted to trading on any market may also be issued. The applicable Final Terms relating to each Tranche of Notes will state whether or not the Notes are to be listed and/or admitted to trading and, if so, on which stock exchanges and/or markets.

3. Material and Significant Change

In the 2013 financial year, the market environment was still characterized by uncertainties on the financial markets due to the economic crisis. 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 March 2014 and there has been no material adverse change in the prospects of the Group since 31 December 2013.

4. 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 2012 and 2013 and the interim financial statements of the Issuer for the period from 1 January 2014 to 31 March 2014, (iii) the auditors' reports for 2012 and 2013 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, permanent global Note and definitive Notes), the Programme Agreement as amended and supplemented and the Deed of Covenant will be available for inspection at, the principal office of the Luxembourg Listing Agent in Luxembourg. In addition, this Euro Medium Term Note Programme Prospectus and any supplements hereto and any Final Terms (in respect of Notes which are admitted to the official list and to trading on the Luxembourg Stock Exchange) will be available on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

5. Auditors

The Auditing Board of the Savings Bank Auditing Association 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 2012 and 31 December 2013. KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft (now KPMG Austria AG Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft) has audited and signed without qualification the consolidated financial statements of the Issuer in accordance with the laws of Austria for the financial year ended 31 December 2012.

The Auditing Board of the Savings Bank Auditing Association (*Sparkassen-Prüfungsverband, Prüfungsstelle*) is the legally established bank auditor in Austria and in addition to supervision by the Ministry of Finance is subject to quality control according to the Austrian Audit Quality Act. It complies with Austrian and international ("ISA") auditing standards.

KPMG Austria AG Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft is a certified public accountant and a member of the Austrian Chamber of Certified Public Accountants (*Kammer der Wirtschaftstreuhänder*).

At the General Annual Meetings on 12 June 2012 and 16 May 2013, Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs

GmbH was elected as auditor of the Issuer for the financial years 2013 and 2014 in addition to the legally established bank auditor. 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 2013 on 5 March 2014.

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 year ended 31 December 2013.

6. Authorisation

The Programme was authorised by a resolution of the Management Board of the Issuer passed on 29 June 1993 and amended by resolutions of the Management Board passed on 26 November, 1996, on 24 January, 2000, on 29 May, 2000, on 6 June, 2001, on 26 November, 2001, on 22 October 2007, on 2 October 2008, on 6 October 2008, on 3 November 2008, on 4 February 2009, on 27 October 2009, on 11 January 2010, on 19 July 2010, on 27 October 2010, on 23 December 2010, on 18 July 2011, on 5 December 2011, on 27 February 2012, on 22 October 2012, on 17 December 2012, on 10 June 2013, on 17 June 2013, on 28 October 2013, on 16 December 2013 and on 3 March 2014 and by a resolution of the Supervisory Board passed on 7 December 2001, on 8 November 2007, on 7 October 2008, on 6 November 2008, on 13 February 2009, on 4 November 2009, on 18 January 2010, on 3 November 2010, on 21 January 2011, on 28 July 2011, on 14 December 2011, on 23 March 2012, on 5 November 2012, on 21 January 2013, on 4 November 2013, on 20 December 2013 and on 10 March 2014.

7. Euroclear and Clearstream, Luxembourg

The Notes have been accepted for clearance through the Euroclear and Clearstream, Luxembourg systems. Notes may also be cleared through Oesterreichische Kontrollbank AG, 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, B-1210, Brussels, Belgium. The address of Clearstream, Luxembourg is 42 Avenue J.F. Kennedy, L-1855, Luxembourg. The address of Oesterreichische Kontrollbank AG is Am Hof 4, A-1011 Vienna, Austria.

8. Post-issuance Information

The Issuer will not provide any post-issuance information, except if required by any applicable laws and regulations.

9. Ratings

The Issuer is assigned a long-term issuer rating of "Baa2" with negative outlook by Moody's Investors Service Ltd ("Moody's") and "A-" with outlook on Credit Watch Negative by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("Standard & Poor's"). Its Notes are rated as follows:

Type of Notes	Rating	Rating Agency
Unsubordinated Notes with a maturity of more than one year	A-	Standard & Poor's
Tier 2 Subordinated Notes[1]	BBB-	Standard & Poor's
Unsubordinated Notes with a maturity of one year or less	A-2	Standard & Poor's
Unsubordinated Notes with a maturity of more than one year	Baa2	Moody's

Tier 2 Subordinated Notes[1]	Ba2	Moody's
Unsubordinated Notes with a maturity of one year or less	P-2	Moody's

In regards to Pfandbriefe, Moody's assigned a rating of "Aaa" to Public Sector Covered Bonds (*Öffentliche Pfandbriefe*) and of "Aa1" to Mortgage Covered Bonds (*Hypothekenpfandbriefe*) on 24 March 2014. The Issuer has entered into a contract for the benefit of the holders of the Public Sector Covered Bonds (*Öffentliche Pfandbriefe*) and Mortgage Covered Bonds (*Hypothekenpfandbriefe*) pursuant to which the Issuer will undertake to increase the cover with respect to such instruments beyond the minimum cover required by law for the purpose of maintaining the current "Aaa" rating of the Public Sector Covered Bonds (*Öffentliche Pfandbriefe*) and the "Aa1" rating of the Mortgage Covered Bonds (*Hypothekenpfandbriefe*). The Issuer's Pfandbriefe have not been assigned ratings by Standard & Poor's.

Notes and Pfandbriefe issued under the Programme may be rated or unrated. To the extent that any Notes 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 Investors Service Ltd has its registered office at One Canada Square, Canary Wharf, E14 5FA London, United Kingdom and is registered at Companies House in England under registration number 1950192. Moody's assigns long-term ratings based on the following scale: "Aaa", "Aa", "A", "Baa", "Ba", "B", "Caa", "Ca" and "C". For each general rating category from "Aa" to "Caa", Moody's assigns a numerical modifier "1", "2" and "3". The modifier "1" indicates a rating at the top end of the respective letter rating class, the modifier "2" indicates a midrange rating and the modifier "3" indicates a rating at the bottom end of the respective letter rating class. The short-term ratings of Moody's indicate the estimation of the ability of the Issuer to meet its short-term financial obligations and range from "P-1", "P-2", "P-3" down to "NP".

Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited, has its registered office at 20 Canada Square, Canary Wharf, London, United Kingdom E14 5LH and is a business unit of The McGraw-Hill Companies Inc. whose headquarter is at 1221 Avenue of the Americas, New York, NY 10020. S&P assigns long-term credit ratings on a scale from "AAA" to "D". The ratings from "AA" to "CCC" can be modified by a "+" or "-" to indicate the relative position within the main rating category. Additionally, S&P can provide an estimation (known as Credit Watch) as to whether a rating will be upgraded, downgraded or whether the trend is uncertain (neutral). S&P can assign specific issues short-term ratings on a scale from "A-1", "A-2", "A-3", "B", "C" down to "D". Within the "A-1" class, the rating can be given a "+".

Moody's Investors Service Ltd and Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited 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.

DEALERS

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.
C/ Sauceda 28
Edif. Asia
1st Floor
28050 Madrid
Spain

Barclays Bank PLC
5 The North Colonnade
Canary Wharf
London E14 4BB
England

BNP PARIBAS
10 Harewood Avenue
London NW1 6AA
England

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Grosse Gallusstrasse 10-14
60272 Frankfurt am Main
Germany

Goldman Sachs International
Peterborough Court
133 Fleet Street
London EC4A 2BB
England

J.P. Morgan Securities plc
25 Bank Street
Canary Wharf
London E14 5JP
England

Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
England

RBC Europe Limited
Riverbank House
2 Swan Lane
London EC4R 3BF
England

The Royal Bank of Scotland plc
135 Bishopsgate
London EC2M 3UR
England

UBS Limited
1 Finsbury Avenue
London EC2M 2PP
England

UniCredit Bank AG
Arabellastrasse 12
81925 Munich
Germany

UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Vienna
Austria

HEAD OFFICE OF THE ISSUER

UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Vienna
Austria

AUDITORS OF THE ISSUER

Sparkassen-Prüfungsverband Prüfungsstelle
(Savings Bank Auditing Association Auditing Board)
Grimmelshausengasse 1
A-1030 Vienna
Austria

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1/Freyung
A-1013 Vienna
Austria

ISSUING AND PRINCIPAL PAYING AGENT

The Bank of New York Mellon
One Canada Square
Canary Wharf
London E14 5AL
England

LUXEMBOURG PAYING AGENT

The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.
Vertigo Building - Polaris
2-4 rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

LUXEMBOURG LISTING AGENT

Banque Internationale à Luxembourg SA
69 route d'Esch
L-2953 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

VIENNA ISSUING, LISTING AND PAYING AGENT

UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Vienna
Austria

LEGAL ADVISERS

to the Issuer (as to Austrian law)

Dr. Herbert Pichler
UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Vienna
Austria

to the Dealers (as to English and Austrian law)

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP
65 Fleet Street
London EC4Y 1HS
England
and
Seilergasse 16
A-1010 Vienna
Austria