

*This document constitutes two base prospectuses for the purposes of Article 5 sub-paragraph 4 of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and the Council of 4 November 2003, as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010 (the "**Prospectus Directive**"): (i) the base prospectus in respect of non-equity securities within the meaning of Article 22 sub-paragraph 6(4) of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004, as amended (the "**Prospectus Regulation**") ("**Non-Equity Securities**") and (ii) the base prospectus in respect of Covered Notes within the meaning of Article 22 sub-paragraph 6(3) of the Prospectus Regulation, as amended (together, the "**Debt Issuance Programme Prospectus**", or the "**Prospectus**").*

Debt Issuance Programme Prospectus
Dated 8 June 2018

RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG

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

RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG ("**RLB NÖ-Wien**" or the "**Issuer**") has requested the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**") of the Grand Duchy of Luxembourg ("**Luxembourg**") in its capacity as competent authority under the Luxembourg law relating to prospectuses for securities (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), as amended (the "**Luxembourg Prospectus Law**") which implements the Prospectus Directive into Luxembourg law for the approval of this Prospectus. By approving the Prospectus, the CSSF shall give no undertaking as to the economic and financial soundness of the operation or the quality or solvency of the Issuer.

Application has been made for notes issued under the Programme (the "**Notes**", which expression shall include Covered Notes unless indicated otherwise) (i) to be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to be admitted to trading on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" of the Luxembourg Stock Exchange and (ii) to be listed and admitted to trading on the Official Market (*Amtlicher Handel*) at the Vienna Stock Exchange. Both, the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" of the Luxembourg Stock Exchange and the Official Market (*Amtlicher Handel*) at the Vienna Stock Exchange are regulated markets within the meaning of Directive 2014/65/EU, as amended, and appear on the list of regulated markets issued by the European Commission. Notes issued under the Programme may also be listed on other or further stock exchanges or may not be listed at all.

The Issuer has requested the CSSF to provide the competent authorities in the Federal Republic of Germany ("**Germany**") and the Republic of Austria ("**Austria**") with a certificate of approval attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the Luxembourg Prospectus Law (each a "**Notification**"). The Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional host Member States within the European Economic Area with a Notification.

The Notes may be offered and sold from time to time by the Issuer outside the United States through the Dealers. Notes may be sold to the relevant Dealer(s) as principals at negotiated discounts. The Issuer reserves the right to sell Notes directly otherwise than through the Dealers. The Notes have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") and may not be offered or sold in the United States or to U.S. persons unless an exemption from the registration requirement of the Securities Act is available.

Arranger

Commerzbank

Dealers

BNP PARIBAS

DZ BANK AG

Commerzbank

**Landesbank Baden-
Württemberg**

Crédit Agricole CIB

**RAIFFEISENLANDESBANK
NIEDERÖSTERREICH-WIEN
AG**

**Raiffeisen Bank International
AG**

UniCredit Bank

<http://www.oblible.com>

This Prospectus will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of RLB NÖ-Wien (www.raiffeisenbank.at). This Prospectus is valid for a period of 12 months after its approval.

RESPONSIBILITY STATEMENT

RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG, with its registered office in Vienna, is solely responsible for the information given in this Prospectus and for the information which will be contained in the relevant final terms (the "**Final Terms**"). The Issuer hereby declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

NOTICE

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

The Issuer has confirmed to the dealers set forth on the cover page and any additional dealer appointed from time to time under the Programme (each a "**Dealer**" and together the "**Dealers**") that this Prospectus contains all information with regard to the Issuer and any Notes which is material in the context of the Programme and the issue and offering of Notes thereunder, that the information contained herein is accurate in all material respects and is not misleading, that the opinions and intentions expressed herein are honestly held, that there are no other facts, the omission of which would make this Prospectus as a whole or any of such information or the expression of any such opinions or intentions misleading in any material respect, and that all reasonable enquiries have been made to ascertain all facts and to verify the accuracy of all statements contained herein.

No person has been authorised to give any information which is not contained in or not consistent with this Prospectus or any other document entered into or any other information supplied in connection with the Programme and, if given or made, such information must not be relied upon as having been authorised by or on behalf of the Issuer, the Dealers or any of them.

This Prospectus is valid for 12 months after its approval. The Prospectus and any supplement hereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. The offering, sale or delivery of any Notes may not be taken as an implication that the information contained in such documents is accurate and complete subsequent to their respective dates of issue or that there has been no adverse change in the financial condition of the Issuer since such date or that any other information supplied in connection with the Programme is accurate at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.

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

Neither the Arranger nor any Dealer nor any other person mentioned in this Prospectus, excluding the Issuer, is responsible for the information contained in this Prospectus or any supplement thereof, or any Final Terms or any other document incorporated herein by reference and, accordingly, none of these persons accepts any responsibility for the accuracy and completeness of the information contained in any of these documents.

The distribution of this Prospectus, any document incorporated herein by reference and any Final Terms and the offering, sale and delivery of Notes in certain jurisdictions may be restricted by law.

Persons into whose possession this Prospectus and any supplement, if applicable or any Final Terms come are required by the Issuer and the Dealers to inform themselves about, and to observe, any such restrictions. For a description of certain restrictions on offers, sales and deliveries of Notes and on the distribution of the Prospectus or any Final Terms and other offering material relating to the Notes, in the United States of America, the European Economic Area, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland ("**United Kingdom**") and Japan see "*Selling Restrictions*". In particular, the Notes have not been registered under the Securities Act and may not be offered or sold in the United States or to U.S. persons unless an exemption from the registration requirement of the Securities Act is available.

The language of this Prospectus (excluding the audited consolidated financial statements of the Issuer incorporated by reference herein) is English. Where parts of the Prospectus are drafted in a bilingual

format reflecting both an English language version and a German language version the English language version shall be the controlling language for reading and construing the contents of the Prospectus, provided that certain parts of the Prospectus reflect documents which have been, or will be, executed as separate documents with the German language version being controlling and binding. Consequently, in respect of the issue of any Tranche of Notes under the Programme, the German language version of the Terms and Conditions may be controlling and binding if so specified in the relevant Final Terms.

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

This Prospectus and any Final Terms may not be used for the purpose of an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation.

This Prospectus and any Final Terms do not constitute an offer or an invitation to subscribe for or purchase any Notes.

In connection with the issue of any Tranche of Notes, the Dealer or Dealers (if any) named as stabilisation manager(s) in the applicable Final Terms (or persons acting on behalf of any stabilisation manager(s)) may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes at a higher level than that which might otherwise prevail. However, stabilisation may not necessarily occur. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of Notes is made and, if begun, may cease at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date 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 must be conducted by the relevant stabilisation manager(s) (or person(s) acting on behalf of any stabilisation manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.

EU BENCHMARK REGULATION: ARTICLE 29 (2) STATEMENT ON BENCHMARKS

Amounts payable under the Notes may be calculated by reference to EURIBOR, which is provided by European Money Markets Institute ("**EMMI**"), LIBOR, which is provided by ICE Benchmark Administration ("**IBA**") or any other benchmark, such as EUR swap rates, in each case as specified in the Final Terms. As at the date of this Base Prospectus, IBA appears and EMMI does not appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to article 36 of the Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011). As far as the Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 of the BMR apply, such that EMMI is required to obtain authorisation or registration (or, if located outside the European Union, recognition, endorsement or equivalence) by 1 January 2020 only.

PRODUCT GOVERNANCE

The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled "**MiFID II Product Governance**" which will outline the target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels. A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the MiFID Product Governance rules under EU Delegated Directive 2017/593 (the "**MiFID Product Governance Rules**"), any Dealer subscribing for any Notes is a manufacturer in respect of such Notes, but otherwise neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the MiFID Product Governance Rules.

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

This Prospectus contains certain forward-looking statements. A forward-looking statement is a statement that does not relate to historical facts and events. The forward-looking statements are based on analyses or forecasts of future results and estimates of amounts not yet determinable or foreseeable. These forward-looking statements are identified by the use of terms and phrases such as "anticipate", "believe", "could", "estimate", "expect", "intend", "may", "plan", "predict", "project", "will" and similar terms and phrases, including references and assumptions. This applies, in particular, to

statements in this Prospectus containing information on future earning capacity, plans and expectations regarding RLB NÖ-Wien's business and management, its growth and profitability, and general economic and regulatory conditions and other factors that affect it.

Forward-looking statements in this Prospectus are based on current estimates and assumptions that the Issuer makes to the best of its present knowledge. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and other factors which could cause actual results, including RLB NÖ-Wien's financial condition and results of operations, to differ materially from and be worse than results that have expressly or implicitly been assumed or described in these forward-looking statements. RLB NÖ-Wien's business is also subject to a number of risks and uncertainties that could cause a forward-looking statement, estimate or prediction in this Prospectus to become inaccurate. Accordingly, investors are strongly advised to read the following sections of this Prospectus: "Risk Factors regarding RLB NÖ-Wien", "Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG". These sections include more detailed descriptions of factors that might have an impact on RLB NÖ-Wien's business and the markets in which it operates.

In light of these risks, uncertainties and assumptions, future events described in this Prospectus may not occur. In addition, neither the Issuer nor the Dealers assume any obligation, except as required by law, to update any forward-looking statement or to conform these forward-looking statements to actual events or developments.

TABLE OF CONTENTS

Clause	Page
SUMMARY	8
Section A – Introduction and warnings	8
Section B – Issuer	9
Section C – Securities	12
Section D – Risks	19
Risks specific to the Issuer	19
Risks specific to the Securities	22
Section E – Offer	25
GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY	26
Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	26
Abschnitt B – Emittentin	27
Abschnitt C – Wertpapiere	31
Abschnitt D – Risiken	38
Risiken, die der Emittentin eigen sind	38
Risiken, die den Wertpapieren eigen sind	42
Abschnitt E – Angebot	45
RISK FACTORS	47
Risk Factors regarding RLB NÖ-Wien	48
Risk Factors regarding the Notes	65
CONSENT TO THE USE OF THE PROSPECTUS	77
GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME	78
I. General	78
II. Issue Procedures	80
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (ENGLISH LANGUAGE VERSION)	82
Option I – Terms and Conditions that apply to [Covered] Notes [with fixed interest rates][without periodic interest payments (Zero Coupon)]	82
Option II – Terms and Conditions that apply to [Covered] Notes with floating interest rates	105
Option III – Terms and Conditions that apply to [Covered] Notes with fixed to floating interest rates	131
Option IV – Terms and Conditions that apply to [Covered] Notes with fixed to fixed reset interest rates	159
ANLEIHEBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN (DEUTSCHE SPRACHFASSUNG)	182
OPTION I – Anleihebedingungen für [Schuldverschreibungen][Fundierte Bankschuldverschreibungen] [mit fester Verzinsung][ohne periodische Zinszahlungen (Nullkupon)]	184
OPTION II – Anleihebedingungen für [Fundierte Bankschuldverschreibungen] [Schuldverschreibungen] mit variabler Verzinsung	209

OPTION III – Anleihebedingungen für [Fundierte Bankschuldverschreibungen] [Schuldverschreibungen] mit fester zu variabler Verzinsung.....	238
OPTION IV – Anleihebedingungen für [Schuldverschreibungen][Fundierte Bankschuldverschreibungen] mit fester zu fester Reset-Verzinsung	270
FORM OF FINAL TERMS (<i>MUSTER – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN</i>)	296
RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG	341
TAXATION	362
International Exchange of Information	362
Germany.....	362
Austria.....	365
Luxembourg	370
The proposed financial transaction tax.....	371
Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA").....	372
SELLING RESTRICTIONS	373
General.....	373
United States of America	373
European Economic Area	374
United Kingdom	375
Japan.....	376
GENERAL INFORMATION.....	377
Covered Notes.....	377
Use of Proceeds and Reasons for an Offer.....	378
Interest of Natural and Legal Persons involved in an Issue/Offer	378
Authorisation.....	378
Listing and admission to trading	378
Documents incorporated by Reference.....	378
Comparative Table of information incorporated by Reference.....	379
Availability of information incorporated by Reference	380
NAMES AND ADDRESSES	381

SUMMARY

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

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

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

[The Summary contains options, characterised by square brackets or typesetting in italics (other than the respective translations of specific legal terms), and placeholders regarding the Notes to be issued under the Programme. The summary of the individual issue of Notes will include the options relevant to this issue of Notes as determined by the applicable Final Terms and will contain the information, which had been left blank, as completed by the applicable Final Terms.]⁽¹⁾

Element	Section A – Introduction and warnings	
A.1	Warnings	Warning that: ▪ this Summary should be read as an introduction to the Prospectus; ▪ any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor; ▪ where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus, before the legal proceedings are initiated; and ▪ civil liability attaches only to the Issuer who has tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the 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 such Notes.
A.2	Consent to the use of the Prospectus	[Not applicable. The Issuer does not consent to the use of the Prospectus.] [Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing the Notes – if and to the extent so expressed in [the][these] Final Terms [relating to a particular issue of Notes] – is entitled to use the Prospectus in [Luxembourg][.], [and] [Germany] [and] [Austria] (the "Offer State[s]") for the subsequent resale or final placement of the Notes during the offer period from (and including) [●] to (and including) [●] (the "Offer Period") (general consent), provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg law relating to prospectuses for securities (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), as amended, which implements Directive 2003/71/EC of the

⁽¹⁾ To be deleted for the summary of an individual issue of Notes.

		European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended). [Additionally, the Issuer may grant its consent to the use of the Prospectus for any resale or final placement of the relevant Notes in the Offer State[s] following the end of such Offer Period to any financial intermediary (individual consent), the name and address of which shall be published on the website of Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG (www.raiffeisenbank.at).] 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 Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG (www.raiffeisenbank.at). When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions. In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary the Dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.] [Specify further/other details, in particular with regard to an initial individual consent]

Element	Section B – Issuer	
B.1	Legal and commercial name	Legal Name (firm name): RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG Commercial Name: "RLB NÖ-Wien" or "Raiffeisenlandesbank NÖ-Wien"
B.2	Domicile / Legal form / Legislation / Country of incorporation	RLB NÖ-Wien was established pursuant to the laws of Austria in the legal form of a stock corporation and is domiciled in Vienna. RLB NÖ-Wien is active in Austria and operates pursuant to the laws of Austria.
B.4b	Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates	Increasing regulatory requirements continue to have a significant impact on credit institutions and consequently on the Issuer. RLB NÖ-Wien is part of the CRR credit institution group of RAIFFEISEN-HOLDING NIEDERÖSTERREICH-WIEN registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung ("Raiffeisen-Holding NÖ-Wien"), which has its registered office in Vienna. Since 1 January 2018 the credit institution group of Raiffeisen Holding NÖ-Wien on a consolidated basis and RLB NÖ-Wien at the level of the individual institution are supervised by the Austrian Financial Market Authority (the "FMA"). Comprehensive supervisory powers, investigative powers, powers of

		intervention and the power to impose sanctions have been conferred upon the FMA. This may significantly impair the business operations and financial management of the Issuer and have a material adverse effect on the assets, business and results of operations of the Issuer. The trends and uncertainties affecting the financial sector in general and consequently the Issuer as well continue to include the macroeconomic and political environment. For several years, such environments are characterised by uncertainties which stem from an increasing multipolar new world order. Since the inauguration of Donald Trump, the United States has increasingly withdrawn from its previous role as the only remaining superpower. Russia, China and other countries are pushing forward in the vacuum. Moreover, the current development with regard to punitive tariffs could be harbingers of “trade war”, also between the EU and USA. The expected exit of the USA from the international nuclear agreement with Iran could also represent another uncertainty. The development in Europe is overlaid by the imminent Brexit, thus, the departure of Great Britain from the European Union, of which the contours can currently only be roughly anticipated, if at all. An assessment of the overall economic situation, even taking the current positive economic development in Europe and especially in Germany and Austria into account, is difficult and ultimately subject to significant uncertainties. These risks, insofar as they actually materialise, could significantly slow down the global economy. Stress factors affecting economic recovery in the eurozone include, in addition to a rising price of oil and long-persistent negative interest rates affecting the banking sector, the political uncertainties, as most recently significantly shown in Germany and now also in Italy. The ECB has left open many options for easing monetary policy. Adjustments implemented quickly that come unexpected may lead to increased volatility in the financial markets and consequently to instabilities in the real economy.
B.5	Description of the Group and the Issuer's position within the Group	The Issuer is the parent company of the RLB NÖ-Wien group (RLB NÖ-Wien, its fully consolidated subsidiaries and the entities accounted for using the equity method). RLB NÖ-Wien holds participations in banks and bank-related companies. With a participation of 22.7 per cent. RLB NÖ-Wien is the largest shareholder of RBI. RBI is listed on the Vienna Stock Exchange.
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable. No profit forecasts or estimates are made in this Prospectus.
B.10	Nature of any qualifications in the audit report on historical financial information	Not applicable. The consolidated financial statements 2016 and 2017 have been given an unqualified auditor's opinion.
B.12	Selected historical key financial information	

The following table shows an overview of selected key financial information and key figures of the Issuer (Consolidated Financial Statements 2017 including comparison figures for 2016).		
	2017	2016
Amounts in Mio. EUR		
Consolidated Income Statement		
Net interest income after impairment charge*	124	191
Net fee and commission income	54	52
Net trading income	13	-2
Profit/loss from investments in entities accounted at equity	545	-99
General administrative expenses	-222	-206
Profit/loss for the period before tax*	539	-60
Consolidated profit/loss for the period (attributable to equity holders of the parent)*	559	-64
Consolidated Balance Sheet		
Loans and advances to other banks	5,443	6,261
Loans and advances to customers	11,614	11,818
Deposits from other banks	7,819	7,628
Deposits from customers	7,768	7,618
Equity*	2,237	1,697
Consolidated assets	25,712	25,405
Regulatory information**		
Total basis of assessment (total risk)	12,936	13,275
Total own funds	3,149	2,706
Surplus own funds ratio	204.3%	154.8%
Common equity Tier 1 ratio	19.1%	14.2%
Total capital ratio	24.4%	20.4%
* The previous year was adjusted according to IAS 8. ** Raiffeisenlandesbank NÖ-Wien AG does not represent a separate credit institution group as defined by the regulatory requirements. It is therefore not subject to the supervisory regulations for banking groups because it is a member company of the Raiffeisen-Holding NÖ-Wien credit institution group. The current amounts were determined for the Raiffeisen-Holding NÖ-Wien credit institution group in accordance with the requirements of the Capital Requirements Regulation (CRR) and the Austrian Banking Act. Note: Figures of Regulatory Information are not audited. Source: Annual Financial Report 2017 of RLB NÖ-Wien		
	Material adverse change in the prospects of the Issuer	There has been no material adverse change in the Issuer's prospects since 31 December 2017.
	Significant change in the financial and trading position	No significant change in the financial and trading position of the Issuer has taken place since 31 December 2017.
B.13	Recent events	There have been no recent events particular to the Issuer's business activities which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.
B.14	see Element B.5	
	Statement of dependency	With a participation of 22.7 per cent. RLB NÖ-Wien is the

	upon other entities within the group	largest shareholder of RBI. RBI is listed on the Vienna Stock Exchange. The result from this participation constitutes a significant contribution to the group result of RLB NÖ-Wien. Changes to the equity capital of RBI are reflected in the at equity book value of RBI, as shown in the consolidated financial statements of RLB NÖ-Wien.												
B.15	Principal activities	The Issuer specialises in retail banking, in customer business for small and medium sized companies, in corporate customer business as well as in proprietary business. Participations in banks and bank-related companies complement RLB NÖ-Wien's business model. RLB NÖ-Wien is mainly active in the Centrope region particularly in Austria in the Vienna region. The Issuer is the regional central institution of independent Lower Austrian Raiffeisen Banks.												
B.16	Controlling Persons	RLB NÖ-Wien is a majority owned subsidiary of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien, which holds 79.1 per cent. of RLB NÖ-Wien. RLB NÖ-Wien is included in the consolidated financial statements of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien, because Raiffeisen-Holding NÖ-Wien has a controlling influence over RLB NÖ-Wien's operating and/or financial policies. The remaining shares are held by Lower Austrian Raiffeisen Banks.												
B.17	Credit ratings of the Issuer or its debt securities	Moody's Investor Service (Moody's Deutschland GmbH, "Moody's") <table><tr><td>Adjusted Baseline Credit Assessment</td><td>baa3</td></tr><tr><td>Issuer Rating</td><td>Baa1*</td></tr><tr><td>Senior Unsecured</td><td>Baa1*</td></tr><tr><td>Subordinated</td><td>Ba1</td></tr><tr><td>Covered (Mortgage Pool)</td><td>Aaa</td></tr><tr><td>Covered (Public-Sector Pool)</td><td>Aaa</td></tr></table> * Outlook: stable The last rating action by Moody's took place on 3 November 2017 (Source: Moody's press release dated 3 November 2017). The Covered (Mortgage Pool) Rating has been confirmed by Moody's on 3 July 2015. The Covered (Public-Sector Pool) Rating has been assigned by Moody's on 14 October 2016.	Adjusted Baseline Credit Assessment	baa3	Issuer Rating	Baa1*	Senior Unsecured	Baa1*	Subordinated	Ba1	Covered (Mortgage Pool)	Aaa	Covered (Public-Sector Pool)	Aaa
Adjusted Baseline Credit Assessment	baa3													
Issuer Rating	Baa1*													
Senior Unsecured	Baa1*													
Subordinated	Ba1													
Covered (Mortgage Pool)	Aaa													
Covered (Public-Sector Pool)	Aaa													

Element	Section C – Securities	
C.1	Class and type of the Notes / ISIN	Class
		The [covered] notes (the ["Covered Notes" or the "Notes") are [[subordinated] [senior] and unsecured] [are senior secured by a pool of assets]. [Fixed Rate Notes [The Notes bear a fixed interest income throughout the entire term of the Notes.] [The Notes are issued with different interest rates.]]

		[Floating Rate Notes] The Notes will bear interest at a rate determined [(multiplied by a leverage factor) [and] as adjusted for the applicable margin)] on the basis of a reference rate appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service. The reference rate is [EURIBOR] [LIBOR] [the difference between a fixed interest rate and [EURIBOR] [LIBOR]] [a EUR EURIBOR swap rate] [the difference between two EUR EURIBOR swap rates]. [Fixed to Floating Rate Notes] The Notes bear a fixed interest income at the beginning of the term of the Notes changing to a floating interest income until maturity of the Notes.] [Zero Coupon Notes] There will not be any periodic payments of interest on the Notes.] [Fixed to Fixed Reset Rate Notes] The Notes bear a fixed interest income at the beginning of the term until the First Reset Date (as defined below). [From and including the Reset Date (as defined below) to but excluding the Maturity Date][From and including each Reset Date (as defined below) to but excluding the next following Reset Date and from and including the last Reset Date to but excluding the Maturity Date] the Notes bear fixed interest at a rate which will be determined on a determination date prior to the Reset Date and equals the applicable Mid-swap rate [plus][minus] the applicable Margin]. Security Identification Number The [temporary] ISIN is [•] [and the [temporary] Common Code is [•]] [and the [temporary] WKN is [•]].
C.2	Currency	The Notes are issued in [•].
C.5	Restrictions on free Transferability	Not applicable. The Notes are freely transferable.
C.8	Rights attached to the Notes (including ranking of the Notes and limitations to those rights)	Negative pledge The Terms and Conditions of the Notes do not contain a negative pledge provision of the Issuer. [Early redemption in the case of Senior Notes and Covered Notes] The Notes can be redeemed prior to their stated maturity [at the option of the] [Issuer,] [and] [or] [the holders of the Notes] [and] [for taxation reasons].] [Early redemption in the case of Subordinated Notes] The Notes can be redeemed prior to their stated maturity [at the option of the Issuer,] for taxation reasons and for regulatory reasons.]

	[Early Redemption at the option of the [Issuer] [and] [or] [the holders] at specified redemption amount[s]] The Notes can be redeemed at the option of the [Issuer] [and] [or] [the holders of the Notes] upon giving notice within the specified notice period to [the holders of the Notes] [or] [the Issuer] [, as the case may be,] on a date or dates specified prior to such stated maturity and at the specified redemption amount[s]⁽²⁾ [together with accrued interest to, but excluding, the [relevant] redemption date][, provided that, <i>in the case of Subordinated Notes</i>, the specified date for redemption of the Notes at the option of the Issuer shall not be less than five years after the issue date of the Notes and the Issuer has fulfilled the Redemption Conditions].] [Early redemption for regulatory reasons in the case of Subordinated Notes] The Subordinated Notes can be redeemed in whole but not in part upon the occurrence of a Capital Disqualification Event, the fulfilment of the Redemption Conditions and the giving of notice within the specified notice period to the holders of the Subordinated Notes at the Early Redemption Amount of the respective Subordinated Note together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.] Early redemption for taxation reasons Early Redemption of the Notes for reasons of taxation will be permitted, if as a result of any for the Issuer at the date of issuance not reasonably foreseeable change in, or amendment to the laws or regulations (including any amendment to, or change in, an official interpretation or application of such laws or regulations), of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereof or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, the Issuer will become obligated to pay Additional Amounts on the Notes[, provided that, <i>in the case of Subordinated Notes</i>, the condition of early redemption of the Notes shall not result in the Subordinated Notes being excluded from the inclusion in Own Funds of the Issuer or being qualified as Own Funds of lower quality pursuant to the Relevant Rules and, in addition, the Redemption Conditions are being fulfilled]. Early redemption in an event of default [The Notes provide for events of default entitling Holders to demand immediate redemption of Notes [at their Early Redemption Amount together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date] <i>except in the case of zero coupon Notes, which will be redeemed at their early redemption amount</i>].] [Senior Notes issued in the Eligible Liabilities Format do not provide for events of default entitling holders to demand immediate redemption of such Notes.] [Subordinated Notes do not provide for events of default entitling holders to demand immediate redemption of such Notes.]

⁽²⁾ The Final Redemption Amount shall at least be equal to the nominal value.

	[Extended Maturity Date] If the Issuer fails to redeem the Notes at their Final Redemption Amount within five days after their Maturity Date, the redemption of the Final Redemption Amount shall be automatically deferred and the Final Redemption Amount shall become due and payable twelve (12) months later on the Extended Maturity Date.] Status of the Notes [The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and senior obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and senior obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law or any obligations subordinated by virtue of their terms or by law.] [The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and senior obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and senior obligations of the Issuer. However, as non-preferred debt instruments of the Issuer within the meaning of Section 131 Paragraph 3 of the Federal Act on Recovery and Resolution of Banks ("BaSAG"), (i) claims on the principal amount of the Notes rank (i) subordinated to other unsecured and senior obligations of the Issuer which do not, pursuant to their terms, rank <i>pari passu</i> with the obligations of the Issuer under the Notes; or (ii) subordinated to other unsecured and senior obligations of the Issuer if and to the extent such unsecured and senior obligations enjoy preferred treatment by law in normal insolvency proceedings of the Issuer; but in each case rank senior to any subordinated debt of the Issuer. Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Notes. No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes or amend the maturity of the Notes.] [The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other subordinated obligations of the Issuer other than subordinated obligations which are expressed to rank junior to the Notes. The Notes constitute Tier 2 instruments pursuant to Article 63 of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 (<i>Capital Requirements Regulation</i>), as amended from time to time ("CRR"). References to the CRR shall include the CRR, as amended from time to time as well as all applicable capital requirements provisions, which may supersede or supplement the provisions of the CRR referred to herein. In the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after the unsubordinated claims of other creditors of the Issuer but at least <i>pari passu</i> with all other subordinated obligations of the Issuer which are not

		expressed by their terms to rank junior to the Notes and in priority to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 of the CRR as well as holders of Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 of the CRR of the Issuer. Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Notes. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to this § 2 or amend the maturity of the Notes Prior to a potential insolvency or liquidation of the Issuer, all respective claims, rights and duties under, or arising out of, the subordinated Notes will be subject to any Regulatory Bail-in. The Holders of the subordinated Notes will not have any claim against the Issuer in connection with or arising out of any such Regulatory Bail-in. "Regulatory Bail-in" means a subjection by the competent resolution authority of the claims for payment of principal, interest or other amounts under the subordinated Notes to a delay or a permanent reduction, including to zero, or a conversion of the subordinated Notes, in whole or in part, into common equity tier 1 capital of the Issuer, such as ordinary shares, in each case pursuant to Austrian law, in particular the Federal Act on Recovery and Resolution of Banks ("BaSAG") (including European Union law as applicable in Austria).] [The obligations under Covered Notes constitute direct, secured and senior obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other covered obligations of the Issuer existing under Covered Notes.]		
		[Resolutions of the Holders (amendments of the terms and conditions) relating to Notes In accordance with the German Bond Act (<i>Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen</i> (<i>Schuldverschreibungsgesetz</i>, "<i>SchVG</i>") the Holders may agree with the Issuer on amendments of the terms and conditions of the Notes by majority resolution. [The Holders may for the exertion of their rights appoint a joint representative for all Holders.] [The joint representative to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be [insert name of joint representative].]		
C.9	see Element C.8			
	Interest rate	<i>In the case of fixed rate Notes</i> [[•] per cent. per annum.]		
		[from (and including) [specified dates]	to (but excluding) [specified dates]	per cent <i>per annum</i> [specified rates]
		<i>In the case of floating rate Notes</i> [[number]-months-EURIBOR] [[number]-months-LIBOR for the specified currency] [the difference between [•] per cent.		

	<i>per annum</i> and [[number]]-months-EURIBOR [[number]]-months-LIBOR]] [the EUR EURIBOR [•] Year swap rate] [the difference between the EUR EURIBOR [•] Year swap rate and the EUR EURIBOR [•] Year swap rate] [multiplied by a factor of [•]] [[plus]][[minus]] the margin of [•] per cent <i>per annum</i>]. [The maximum interest rate is [•] per cent. <i>per annum</i>.] [The minimum interest rate is [•] per cent. <i>per annum</i>.]] <i>In the case of fix to floating rate Notes</i> - [[•]]per cent. <i>per annum</i> for the fixed interest rate period, - [[number]]-months- EURIBOR [[number]]-months-LIBOR for the specified currency] [the difference between [•] per cent. <i>per annum</i> and [[number]]-months-EURIBOR [[number]]-months-LIBOR]] [the EUR EURIBOR [•] Year swap rate] [the difference between the EUR EURIBOR [•] Year swap rate and the EUR EURIBOR [•] Year swap rate] [multiplied by a factor of [•]] [[plus]][[minus]] the margin of [•] per cent <i>per annum</i>] for the floating interest rate period. [The maximum floating interest rate is [•] per cent. <i>per annum</i>.] [The minimum floating interest rate is [•] per cent. <i>per annum</i>.]]. <i>In the case of zero coupon Notes</i> Not applicable. No periodic payments of interest. <i>In the case of fixed to fixed reset rates Notes</i> For the period from and including the Interest Commencement Date to but excluding [•] ("First Reset Date"), the rate of fixed interest is [•] per cent. <i>per annum</i>. Thereafter, for the period [from and including the Reset Date to but excluding the Maturity Date][from and including each Reset Date to but excluding the next following Reset Date and from and including the last Reset Date to but excluding the Maturity Date] the Notes will bear interest at the relevant Reset Rate of Interest which equals the [•]-year Swap Rate [[plus]][[minus]] the margin of [•] per cent.]. The Reset Date means the First Reset Date and [each [insert term] anniversary thereof for as long as the Notes remain outstanding] [insert other Reset Dates].]
Interest commencement date	[The issue date of the Notes.] [Not applicable <i>for zero coupon Notes</i> . No periodic payments of interest.]
Interest payment dates	[•] [Not applicable <i>for zero coupon Notes</i> . No periodic payments of interest.]
Underlying on which interest rate is based	[Not applicable <i>in the case of fixed rate Notes or the fixed interest rate period of fixed to floating rate Notes</i>. The interest rate is not based on an underlying.] [EURIBOR] [LIBOR for the specified currency] [EUR EURIBOR swap rate] [EUR EURIBOR swap rates] [Not applicable <i>in the case of zero coupon Notes</i>. No periodic payments of interest.]

	Maturity date including repayment procedures	[•] except in the case of floating rate Notes or fixed to floating rate Notes
		[The Extended Maturity Date of the Covered Notes is [•].]
		<i>In the case of floating rate Notes or fixed to floating rate Notes the interest payment date falling in [the redemption month].</i>
	Indication of yield	Payment of principal in respect of Notes shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.
		[•] per cent. in the case of fixed rate Notes or zero coupon Notes.
	Name of representative of the holders	[Not applicable in the case of floating rate Notes or the floating interest rate period of fixed to floating rate Notes or in the case of Fixed to Fixed Reset Rates Notes. No yield is calculated.]
		[Not applicable. No Holders' Representative has been designated in the Terms and Conditions of the Notes.] [Resolutions of Holders] In accordance with the German Bond Act ("SchVG"), as amended from time to time, the Holders may – on the basis of a majority resolution – agree with the Issuer on amendments of the terms and conditions relating to the Notes. A duly passed majority resolution shall be binding equally upon all Holders.] [Holders' Representative] Holders of Notes may elect by vote a common representative for all Holders (the "Common Representative").] [[insert name of common representative] The Common Representative shall have the duties and capacities assigned to him in the SchVG or by majority resolutions of the Holders.]
C.10	see Element C.9	
	Explanation how the value of the investment is affected in the case the Notes have a derivative component in the interest payment	Not applicable. [The interest payment has no derivative component.] [No periodic payments of interest.]
C.11	Admission to trading on a regulated market or equivalent market/ Indication of the market where the Notes will be traded and for which the Prospectus has been published	[Regulated market of the [Luxembourg Stock Exchange] [Frankfurt Stock Exchange].] [Official Market of the Vienna Stock Exchange.] [insert other regulated market] [Not applicable. The Notes are not admitted to trading on a regulated market.]

Element	Section D – Risks	
	Risks specific to the Issuer	
D.2	Key information on the key risks that are specific to the Issuer or its industry	▪ The failure of borrowers and other contract partners of RLB NÖ-Wien to meet contractual payment obligations may have a significant negative impact on the Issuer's business, results of operations and financial condition (credit and counterparty default risk) ▪ There is a risk that adverse market conditions or unfavourable economic conditions may negatively affect the equity investments held by the Issuer and this may in turn have a significant negative effect on the Issuer's business, results of operations and financial condition (participation risk) ▪ The risk of providing loans to customers in the same industry or to related parties of the Issuer may have a significant negative impact on the business, results of operations and financial condition of the Issuer (concentration risk) ▪ The Issuer is exposed to market risks that may result in a significant deterioration of the business, results of operations and financial condition of the Issuer (Issuer's market risk) ▪ A continuation of the prolonged phase of negative market interest rates may have a material adverse effect on the net interest income generated by the Issuer (risk relating to negative market interest rates) ▪ The income generated by the Issuer from trading activities may decrease further as a result of unfavourable market or economic conditions (risk from conducting trading activities) ▪ There is a risk that the fee and commission income generated by the Issuer may stagnate or decline (risk of dependence on commission business) ▪ The Issuer is exposed to the risk of the outsourcing of certain services, activities and processes to third parties and to the risk that the performance of such tasks is assumed by a third party (risk of outsourcing) ▪ There is a risk that the own funds of the Issuer or the own funds of the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien, which are relevant in terms of the Issuer's compliance with the CRR own funds requirements, may prove insufficient in the future (risk of dependence on sufficient own funds) ▪ The stress tests to be conducted on a regular basis by the European Banking Authority in the years to come may require the Issuer to increase its own funds (risk relating to stress tests conducted by the European Banking Authority) ▪ Legislative changes, changes in or affecting the regulatory environment and changes with regard to regulatory requirements and supervisory structures may have an

		adverse effect on the business operations of the Issuer (risk relating to changes in the law, regulatory risk) ▪ Due to the application and interpretation of laws governing negative benchmark interest rates (so called “negative interest rates”) the Issuer might be under an obligation to partially repay the interest paid by companies in the past (risk of repayment to companies in connection with negative interest rates) ▪ Compliance with all rules and regulations in connection with measures to prevent money laundering, corruption and terrorist financing entails significant costs and expenses and non-compliance with such rules and regulations has legal, financial and reputational consequences (risk relating to measures to prevent money laundering, corruption and terrorist financing) ▪ The imposition of rules governing the amount and structure of a minimum amount of own funds and eligible liabilities by the competent resolution authority within the meaning of the Federal Act on the Recovery and Resolution of Banks (<i>BaSAG</i>) or the SRM Regulation may have adverse effects on the Issuer's business, results of operations and financial condition (risk relating to the imposition of rules governing a minimum amount of own funds and eligible liabilities) ▪ The introduction of the proposed Financial Transaction Tax may increase tax liabilities and, as a consequence, affect the profitability of certain activities of the Issuer (risk relating to the potential introduction of a financial transaction tax) ▪ The payment of mandatory contributions to the Single Resolution Fund in accordance with the SRM Regulation and the possibility that liability will have to be assumed for banks in distress in other Member States may have a detrimental effect on the business, results of operations and financial condition of the Issuer (risk relating to the Single Resolution Fund) ▪ Capital buffer requirements may be increased by the supervisory authorities under the existing regulatory framework and further capital buffers may be prescribed in future (risk relating to capital buffers) ▪ In the event that early intervention is needed, which may prove to be necessary during the supervisory review and evaluation process (SREP), the supervisory authority (FMA) can order the use and implementation of early intervention measures, which may impair the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Notes and may lead to the winding-up or bankruptcy of the Issuer or in it being placed under court-supervised management (risk of early intervention by the supervisory authority) ▪ There is a risk that measures taken by the FMA in exercise of its supervisory powers will adversely affect the business and results of operations of the Issuer (risk of an adverse effect caused by measures taken by the FMA in its capacity as supervisory authority) ▪ There is the risk that the Issuer may not be able to meet

		its current and future payment obligations completely or in a timely manner (Issuer's liquidity risk) ▪ The Issuer may find that its refinancing opportunities are limited or that they have become more expensive (risk of the dependence on refinancing opportunities) ▪ A downgrade of the Issuer's rating (downgrading) may result in an increase in its refinancing costs, thereby negatively affecting liquidity and profitability (risk relating to a rating change) ▪ The triggering of so-called "cross default" clauses could suddenly result in an unexpected need for liquidity in order to service receivables due (risk relating to a cross default) ▪ Through its transactions with customers in countries other than Austria, the Issuer is exposed to country risks which may negatively affect the financial results of the Issuer (country risk) ▪ There is a risk that economic and political developments may have a negative impact on the business and refinancing opportunities of the Issuer (economic and political risk) ▪ The Issuer may be directly affected by economic problems affecting other major financial institutions (systemic risk) ▪ There is a risk that the impairment of collateral securing business and real estate loans may have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of the Issuer (risk of impairment of collateral securing business and real estate loans) ▪ The provision of liquidity by the Issuer under liquidity management agreements concluded with the Raiffeisen-Bankengruppe NÖ-Wien may have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of the Issuer (risk relating to liquidity management agreements) ▪ The Issuer's participation in institutional protection schemes at the Austrian federal level and at the regional level in Lower Austria may have a material adverse effect on its business, results of operations and financial condition (risk relating to the Issuer's participation in institutional protection schemes) ▪ The mandatory financing of the deposit guarantee scheme under the Federal Act on Deposit Guarantee Schemes and Investor Compensation by Credit Institutions (ESAEG) may adversely affect the business, results of operations and financial condition of the Issuer (risk associated with contributions made to the deposit guarantee fund) ▪ Recourse to the Issuer due to its membership of associations may have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of the Issuer (risk relating to the Issuer's membership of associations) ▪ Changes to accounting principles and standards may

		have an impact on how the Issuer reports its results of operations and financial condition (risk of changes to accounting principles) ▪ In the event the outcome of ongoing legal proceedings and governmental procedures is negative, this could result in financial and legal burdens being placed on the Issuer (risk of ongoing legal proceedings) ▪ Unanticipated losses may occur as a result of inadequate or failed internal processes, human or system error or because of external events (operational risk relating to the Issuer) ▪ The members of the Board of Directors and the Supervisory Board perform materially relevant executive functions and hold other managerial positions in other companies, the exercise of which may conflict with the interests of the Issuer (risk of conflicts of interest arising from other executive functions or other managerial positions held by the board members of the Issuer)
		Risks specific to the Securities
D.3	Key information on the key risks that are specific to the securities	Some Notes are complex financial instruments. A potential investor should not invest in 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. The Notes may be listed or unlisted and no assurance can be given that a liquid secondary market for the Notes will develop or continue. In an illiquid market, an investor may not be able to sell its Notes at any time at fair market prices. The Holder of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Notes which materialises if the Holder sells the Notes prior to the maturity of such Notes. Due to inflation the real yield from an investment may be zero or even negative. [If the Issuer has the right to redeem the Notes prior to the Maturity Date, a Holder of such Notes is exposed to the risk that due to early redemption its investment will have a lower than expected yield.] A Holder of Notes denominated in a foreign currency is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield and/or the redemption amount of such Notes. [Should the German Bond Act apply to the Notes, the Terms and Conditions of such Notes may be modified by resolution of the Holders passed by the majority stipulated by the German Bond Act. Holders therefore bear the risk that the initial Terms and Conditions of the Notes may be modified to their individual disadvantage.] [A Holder of Fixed Rate Notes is exposed to the risk that the

		price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. It is possible that the yield of a Fixed Rate Note at the time of the issuance is negative, in particular if the interest rate is zero per cent. or close to zero per cent. and/or if the issue price is higher than 100 per cent. of the principal amount.] [In addition to the risks applicable to Fixed Rate Notes, Holders of Fixed to Fixed Reset Rates Notes are exposed to the risks associated with Fixed Rate Notes <u>and</u> additionally to the risks relating to the reset of the interest rates and the link to a Mid-swap rate. As a result Holders may be exposed to a higher risk.] [A Holder of Floating Rate Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels which make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance and to the risk of uncertain interest income. The market value of structured Floating Rate Notes may be more volatile than for conventional Floating Rate Notes. If the relevant reference rate is zero or even negative, a Holder of a Floating Rate Note should note that also the floating interest rate for the relevant interest period might be zero.] [A Holder of Reverse Floating Rate Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels which make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance and to the risk of uncertain interest income. The market value of Reverse Floating Rate Notes may be more volatile than for conventional Floating Rate Notes.] [A Holder of Floating Rate Notes is exposed to the risk that changes concerning benchmark interest rates as a result of the regulation and reform of benchmark interest rates could have a material adverse effect on the market value of and yield on any Notes linked to such a benchmark interest rate.] [A Holder of Zero Coupon Notes is exposed to the risk that the price of such Notes 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.] [A Holder of Fixed to Floating Rate Notes is exposed to the risks associated with Fixed Rate Notes <u>and</u> additionally to the risks associated with Floating Rate Notes. As a result the Holder may be exposed to a higher risk.] [A Holder of Covered Notes (Fundierte Bankschuldverschreibungen) is exposed to the risk that, in the case of a deterioration of market conditions, the Issuer may not be in a position to allocate to its pools of assets sufficient or any of the eligible claims in accordance with Section 1 Paragraph 5 of the Austrian Law on Covered Notes of Banks at all. In particular the Issuer may not be in a position to allocate to the mortgage-backed pool of assets sufficient claims for which a mortgage is registered in public records.] [A Holder of Covered Notes (Fundierte Bankschuldverschreibungen) with an Extended Maturity is exposed to the risk that the maturity date will be extended if

		the Issuer fails to redeem the Covered Notes within five days after their Maturity Date. In this case, the failure to redeem will not result in an event of default which would entitle to accelerate payments of the Covered Notes. Therefore, Holders of Covered Notes with an Extended Maturity might be treated disadvantageously compared to Holders of Covered Notes whose terms and conditions do not provide for such an extension.] [Rights of Holders of Senior Notes issued in the Eligible Liabilities Format are restricted compared to rights of Holders of other Senior Notes, i.e. the provisions of Senior Notes issued in the Eligible Liabilities Format in particular include a prohibition on set-off and an unavailability of events of default entitling Holders to demand immediate redemption of the Notes.] [In the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, the claims of the holders of subordinated notes (Tier 2 Instruments) are satisfied only after other unsubordinated liabilities have been satisfied. The holders of subordinated notes may be burdened with a loss participation] [Subordinated Notes are not covered by a statutory or voluntary deposit guarantee or investor compensation scheme. The holders of such Notes are thus not entitled to compensation in the event of the insolvency of the Issuer and might lose their entire investment.] [Non-subordinated notes are not covered by the Austrian statutory deposit guarantee scheme or the investor compensation scheme. In the event of the insolvency or liquidation of the Issuer, the voluntary deposit guarantee scheme established for non-subordinated notes under the Raiffeisen customer guarantee association (Kundengarantiegemeinschaft) might prove insufficient to compensate the holders of Notes for any loss suffered.] [Market making by the Issuer with respect to Tier 2 instruments issued by the Issuer itself is subject to the prior approval of the competent supervisory authority and may only be conducted under certain conditions and within certain limits.] Resolution tools and powers of the resolution authority under the Federal Act on the Recovery and Resolution of Banks ("BaSAG") and the SRM Regulation, including the write-down or conversion of equity and debt instruments, may severely affect the rights of Holders of Notes and may result in a total loss of investment and expected returns. Holders of the Notes may not be entitled to receive grossed-up amounts to compensate for certain tax, duty, withholding or other payment. The Issuer might pass on to the Holders any future Financial Transaction Tax which could reduce the Holders' return on the Notes.

Element	Section E – Offer	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks	[The net proceeds will be used for funding purposes of RLB NÖ-Wien and to perform its statutory tasks.] [Subordinated Notes are issued to strengthen the capital base of RLB NÖ-Wien or the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien respectively.] [insert other reason for use of proceeds]
E.3	A description of the terms and conditions of the offer	The total amount of the Notes issued is [•]. [The offer period commences on [•] and ends on [•].] [The minimum subscription amount is [•].] [The maximum subscription amount is [•].] [The [Issue Price] [expected price at which the Notes will be offered] is [•].] [•]
E.4	Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests	[Not applicable. There are no such interests.] [So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer, except that certain Dealers and their affiliates may be customers of, and borrowers from the Issuer and its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.] [•]
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror	[Not applicable. No expenses are charged to the investor by the Issuer or an offeror.] [•]

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

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

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

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

[Die Zusammenfassung enthält durch eckige Klammern oder Kursivschreibung gekennzeichnete Optionen und Leerstellen bezüglich der Schuldverschreibungen, die unter dem Programm begeben werden können. Die Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen wird die nur für diese Emission von Schuldverschreibungen relevanten Optionen, wie durch die Endgültigen Bedingungen festgelegt, und die ausgelassenen, durch die Endgültigen Bedingungen vervollständigten Leerstellen beinhalten.]⁽³⁾

Punkt	Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	
A.1	Warnhinweise	<u>Warnhinweis, dass</u> ▪ die Zusammenfassung als Einleitung zum Prospekt verstanden werden sollte; ▪ sich der Anleger bei jeder Entscheidung, in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen stützen sollte; ▪ ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaats möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen muss, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann; und ▪ zivilrechtlich nur die Emittentin haftet, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt hat, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lässt.
A.2	Zustimmung zur Verwendung des Prospektes	[Nicht anwendbar. Die Emittentin stimmt der Verwendung des Prospekts nicht zu.] [Jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die emittierten Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist – sofern und soweit dies in [den][diesen] Endgültigen Bedingungen [für eine bestimmte Emission von Schuldverschreibungen] festgelegt ist – berechtigt, den Prospekt in [Luxemburg][.] [und] [Deutschland][.] [und] [Österreich] [das "Angebotsland"] [die "Angebotsländer"] für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während der Angebotsfrist vom (und einschließlich) [•] bis

⁽³⁾ Im Fall einer Zusammenfassung für eine einzelne Emission von Schuldverschreibungen zu löschen.

		(und einschließlich) [•] (die "Angebotsfrist") zu verwenden (Generalkonsens), vorausgesetzt jedoch, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 des geänderten Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), welches die geänderte Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 umsetzt, noch gültig ist. [Zudem erteilt die Emittentin ihre Zustimmung zur Weiterveräußerung oder der endgültigen Platzierung der entsprechenden Wertpapiere in [dem Angebotsland] [den Angebotsländern] nach dem Ende der Angebotsfrist durch sämtliche Finanzintermediäre (Individualkonsens), deren Name und Adresse auf der Website der Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG (www.raiffeisenbank.at) veröffentlicht werden.] 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 Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG (www.raiffeisenbank.at) eingesehen werden. Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Platzeur und/oder jeweiliger weiterer Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet. Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.] [Weitere/andere Einzelheiten, insbesondere für den Fall eines anfänglichen Individualkonsens, einfügen]

Punkt	Abschnitt B – Emittentin	
B.1	Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung	Gesetzliche Bezeichnung (Firma): RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG Kommerzielle Bezeichnung: "RLB NÖ-Wien" oder "Raiffeisenlandesbank NÖ-Wien"
B.2	Sitz / Rechtsform / geltendes Recht/ Land der Gründung	Die RLB NÖ-Wien wurde nach dem Recht der Republik Österreich in der Rechtsform einer Aktiengesellschaft gegründet und hat ihren Sitz in Wien. Die RLB NÖ-Wien ist in und entsprechend der Rechtsordnung der Republik Österreich tätig.
B.4b	Bereits bekannte Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken	Die steigenden regulatorischen Anforderungen an Kreditinstitute werden die RLB NÖ-Wien auch in den kommenden Jahren wesentlich beeinflussen. Die RLB NÖ-Wien gehört der CRR-Kreditinstitutsgruppe der

		RAIFFEISEN-HOLDING NIEDERÖSTERREICH-WIEN reg.Gen.m.b.H. ("Raiffeisen-Holding NÖ-Wien") mit Sitz in Wien an. Seit 1. Jänner 2018 werden die CRR-Kreditinstitutsgruppe der Raiffeisen-Holding NÖ-Wien auf konsolidierter Basis und die RLB NÖ-Wien auf Einzelinstitutsbasis von der österreichischen Finanzmarktaufsicht (FMA) beaufsichtigt. Die FMA hat umfassende Aufsichts-, Prüfungs-, Eingriffs- und Strafbefugnisse erhalten, die die Geschäftstätigkeit der Emittentin wesentlich beeinträchtigen können. Zu den Trends und Unsicherheiten, welche die Finanzbranche im Allgemeinen und damit auch die Emittentin beeinflussen zählen weiters die aktuellen makroökonomischen und politischen Rahmenbedingungen. Diese Rahmenbedingungen sind seit einigen Jahren von Unsicherheiten und Unwägbarkeiten geprägt, die ihren Ursprung in einer zunehmend multipolaren neuen Weltordnung haben. Die USA haben sich seit dem Amtsantritt von Donald Trump zunehmend aus der früheren Rolle als einzige verbleibende Supermacht zurückgezogen. In das Vakuum stoßen Russland, China und auch andere Staaten vor. Dazu kommt die aktuelle Entwicklung hinsichtlich Strafzölle, die Verbote beginnender „Handelskriege“, auch zwischen der EU und den USA, sein können. Der erwartete Ausstieg der USA aus dem internationalen Atomabkommen mit dem Iran kann eine weitere Unsicherheit darstellen. Überlagert wird die Entwicklung in Europa durch den unmittelbar bevorstehenden Brexit, also das Ausscheiden von Großbritannien aus der Europäischen Union, dessen Konturen derzeit – wenn überhaupt – nur in Umrissen erkennbar sind. Eine Einschätzung der wirtschaftlichen Gesamtsituation, selbst unter Berücksichtigung der derzeit positiven Wirtschaftsentwicklung in Europa und insbesondere in Deutschland und Österreich ist schwierig und letztlich mit erheblichen Unsicherheiten behaftet. Diese Risiken könnten, sofern sie schlagend werden, die positive weltwirtschaftliche Dynamik erheblich dämpfen. Belastungsfaktoren für die Konjunkturerholung in der Eurozone sind neben einem steigenden Ölpreis und dem aufgrund des mittlerweile Jahre anhaltenden Negativ-Zinsniveaus belasteten Bankensektor vor allem die politischen Unsicherheiten, die sich zuletzt in Deutschland und nunmehr auch in Italien markant zeigen. Was die Geldpolitik betrifft hat sich die EZB viele Optionen für eine Lockerung offen gelassen. Unerwartet rasche Anpassungen könnten zu erhöhter Volatilität an den Finanzmärkten und in weiterer Folge realwirtschaftlichen Instabilitäten führen.
B.5	Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe	Die Emittentin ist die Konzernmutter des RLB NÖ-Wien-Konzerns (RLB NÖ-Wien, ihre voll konsolidierten Tochtergesellschaften und die at Equity bilanzierten Unternehmen). Die RLB NÖ-Wien hält Beteiligungen an Banken und banknahen Gesellschaften. Die RLB NÖ-Wien ist mit einer Beteiligung von 22,7 % der größte Aktionär der börsennotierten RBI.
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen	Nicht anwendbar.

		Die Emittentin hat keine Gewinnprognosen oder -schätzungen in den Basisprospekt aufgenommen.
B.10	Art etwaiger Einschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen	Nicht anwendbar. Die Konzernabschlüsse 2016 und 2017 der Emittentin wurden mit uneingeschränkten Bestätigungsvermerken versehen.
B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen Die nachstehende Tabelle gibt in zusammengefasster Form einen Überblick über ausgewählte wesentliche Finanzinformationen und Kennzahlen der Emittentin (Konzernabschluss 2017 einschließlich Vergleichswerte für 2016).	
		2017 2016
	Beträge in EUR Mio.	
	Konzernerfolgsrechnung	
	Zinsüberschuss nach Risikovorsorge*	124 191
	Provisionsüberschuss	54 52
	Handelsergebnis	13 -2
	Ergebnis at equity bilanzierter Unternehmen	545 -99
	Verwaltungsaufwendungen	-222 -206
	Jahresüberschuss/-fehlbetrag vor Steuern*	539 -60
	Jahresüberschuss/-fehlbetrag nach Steuern (den Gesellschaftern des Mutterunternehmens zurechenbar)*	559 -64
	Konzernbilanz	
	Forderungen an Kreditinstitute	5.443 6.261
	Forderungen an Kunden	11.614 11.818
	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	7.819 7.628
	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	7.768 7.618
	Eigenkapital*	2.237 1.697
	Konzernbilanzsumme	25.712 25.405
	Bankaufsichtliche Kennzahlen**	
	Gesamte Bemessungsgrundlage (Gesamtrisiko)	12.936 13.275
	Gesamte anrechenbare Eigenmittel	3.149 2.706
	Überdeckungsquote	204,3% 154,8%
	Harte Kernkapitalquote	19,1% 14,2%
	Eigenmittelquote	24,4% 20,4%
	* Das Vorjahr wurde gemäß IAS 8 angepasst. ** Die RLB NÖ-Wien AG bildet keine eigene Kreditinstitutsgruppe ("KI-Gruppe") im Sinne der regulatorischen Bestimmungen und unterliegt als Konzern selbst nicht den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen für Bankengruppen, da sie Teil der Raiffeisen-Holding NÖ-Wien KI-Gruppe ist. Die aktuellen Werte wurden nach den Bestimmungen der CRR sowie des BWG für die Raiffeisen-Holding NÖ-Wien KI-Gruppe ermittelt.	
	Anmerkung: Bankaufsichtliche Kennzahlen ungeprüft Quelle: Jahresfinanzbericht 2017 der RLB NÖ-Wien	
	Wesentliche	Seit dem 31. Dezember 2017 hat es keine wesentlichen

	Verschlechterung der Aussichten der Emittentin	negativen Veränderungen in den Aussichten der Emittentin gegeben.												
	Signifikante Veränderungen in der Finanz- bzw. Handelsposition	Seit 31. Dezember 2017 sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin eingetreten.												
B.13	Letzte Ereignisse	In Bezug auf die Emittentin gab es keine wichtigen Ereignisse aus jüngster Zeit in ihrer Geschäftstätigkeit, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.												
B.14	Siehe Punkt B.5													
	Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe	Die RLB NÖ-Wien ist mit einer Beteiligung von 22,7 % der größte Aktionär der börsennotierten RBI. Das Ergebnis aus dieser Beteiligung trägt wesentlich zum Konzernergebnis der RLB NÖ-Wien bei. Änderungen im Eigenkapital der RBI werden im at equity Buchwert der RBI, der im Konzernabschluss der RLB NÖ-Wien ausgewiesen wird, reflektiert.												
B.15	Haupttätigkeiten	Die RLB NÖ-Wien betreibt das Privatkunden-, das Gewerbekunden-, das Kommerzkunden- sowie das Eigengeschäft. Das Halten von Bankbeteiligungen sowie sonstigen banknahen Beteiligungen ergänzt das Geschäftsmodell der RLB NÖ-Wien. Die RLB NÖ-Wien agiert im Wesentlichen in der Centropo-Region und hier insbesondere in Österreich im Raum Wien. Die Emittentin ist das regionale Spitzeninstitut der selbständigen Raiffeisenbanken in Niederösterreich.												
B.16	Beherrschungsverhältnis	Die Raiffeisen-Holding NÖ-Wien hält mit 79,1 % die Mehrheit an der RLB NÖ-Wien. Die RLB NÖ-Wien wird im Konzernabschluss der Raiffeisen-Holding NÖ-Wien voll konsolidiert, da die Raiffeisen-Holding NÖ-Wien einen beherrschenden Einfluss auf die Geschäfts- bzw. Finanzpolitik der RLB NÖ-Wien ausüben kann. Die übrigen Aktien werden von den Niederösterreichischen Raiffeisenbanken gehalten.												
B.17	Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel	Moody's Investor Service (Moody's Deutschland GmbH, „Moody's“) <table><tr><td>Adjusted Baseline Credit Assessment</td><td>baa3</td></tr><tr><td>Issuer Rating</td><td>Baa1 *</td></tr><tr><td>Senior Unsecured</td><td>Baa1 *</td></tr><tr><td>Subordinated</td><td>Ba1</td></tr><tr><td>Covered (Mortgage Pool)</td><td>Aaa</td></tr><tr><td>Covered (Public-Sector Pool)</td><td>Aaa</td></tr></table> * Outlook: stable Die letzte Ratingaktion durch Moody's erfolgte am 3. November 2017. (Quelle: Moody's Presseaussendung vom 3. November 2017) Das Covered (Mortgage Pool) Rating wurde durch Moody's am 3. Juli 2015 bestätigt.	Adjusted Baseline Credit Assessment	baa3	Issuer Rating	Baa1 *	Senior Unsecured	Baa1 *	Subordinated	Ba1	Covered (Mortgage Pool)	Aaa	Covered (Public-Sector Pool)	Aaa
Adjusted Baseline Credit Assessment	baa3													
Issuer Rating	Baa1 *													
Senior Unsecured	Baa1 *													
Subordinated	Ba1													
Covered (Mortgage Pool)	Aaa													
Covered (Public-Sector Pool)	Aaa													

		Das Covered (Public-Sector Pool) Rating wurde durch Moody's am 14. Oktober 2016 vergeben.

Punkt	Abschnitt C – Wertpapiere	
C.1	Gattung und Art der Schuldverschreibungen / ISIN	Gattung Die [Schuldverschreibungen] [fundierten Bankschuldverschreibungen] ([die "Fundierten Bankschuldverschreibungen" oder] die "Schuldverschreibungen") sind [[nachrangig] [nicht nachrangig] und nicht besichert] [nicht nachrangig und durch einen Deckungsstock besichert].
		[Fest verzinsliche Schuldverschreibungen] [Die Schuldverschreibungen werden mit einem festen Zinssatz über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen verzinst.] [Die Schuldverschreibungen sind mit verschiedenen Zinssätzen ausgestattet.]
		[Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen] Die Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst [(multipliziert mit einem Hebelfaktor] [und] angepasst um die anwendbare Marge)], der auf der Basis eines Referenzzinssatzes bestimmt wird, welcher auf der vereinbarten Bildschirmseite eines Kursdienstes angezeigt wird. Der Referenzsatz ist [EURIBOR] [LIBOR] [die Differenz zwischen einem festen Zinssatz und [EURIBOR] [LIBOR]] [ein EUR EURIBOR Swapsatz] [die Differenz zwischen zwei EUR EURIBOR Swapsätzen].]
		[Fest zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen] Die Schuldverschreibungen werden zu Beginn der Laufzeit mit einem festen Zinssatz verzinst, welcher bis zur Fälligkeit der Schuldverschreibungen in einen variablen Zinssatz wechselt.]
		[Nullkupon-Schuldverschreibungen] Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.]
		[Schuldverschreibungen mit fester zu fester Reset-Verzinsung] Die Schuldverschreibungen sind zu Beginn der Laufzeit bis zum Ersten Reset Tag (wie unten definiert) mit einem festen Zinssatz ausgestattet. [Von dem Reset Tag (wie unten definiert) (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich)][Von jedem Reset Tag (wie unten definiert) (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Reset Tag (ausschließlich) und von dem letzten Reset Tag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich)] werden die Schuldverschreibungen zu einem festen Zinssatz verzinst, der an einem Feststellungstag vor dem Reset Tag festgelegt wird und dem anwendbaren Swapsatz [zuzüglich][abzüglich] der anwendbaren Marge] entspricht.]

		Wertpapierkennung Die [vorläufige] ISIN ist [•] [und der [vorläufige] Common Code ist [•]] [und die [vorläufige] WKN ist [•]].
C.2	Währung	Die Schuldverschreibungen sind in [•] begeben.
C.5	Beschränkungen der freien Übertragbarkeit	Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.
C.8	Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind (einschließlich Rang der Schuldverschreibungen und Beschränkungen dieser Rechte)	Negativklärung Die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen enthalten keine Negativverpflichtung der Emittentin.
		[Vorzeitige Rückzahlung im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen oder Fundierten Bankschuldverschreibungen] Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit [nach Wahl] [der Emittentin[,] [und][oder] [der Gläubiger und] aus steuerlichen Gründen rückzahlbar.]
		[Vorzeitige Rückzahlung im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen] Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit [nach Wahl der Emittentin,] aus steuerlichen Gründen oder aus regulatorischen Gründen rückzahlbar.]
		[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der [Emittentin] [und/oder] [der Gläubiger] zu [dem] [den] festgelegten [Rückzahlungsbetrag] [Rückzahlungsbeträgen]] Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der [Emittentin] [und/oder] [der Gläubiger] unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber [den Gläubigern] [oder] [der Emittentin] rückzahlbar, und zwar zu [dem] [den] festgelegten Zeitpunkt[en] vor der angegebenen Fälligkeit und zu [dem] [den] festgelegten [Rückzahlungsbetrag] [Rückzahlungsbeträgen]⁽⁴⁾ nebst etwaigen bis zum [jeweiligen] Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen[, vorausgesetzt dass, im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen, der festgelegte Zeitpunkt für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin nicht weniger als fünf Jahre nach dem Valutierungstag liegen darf und die Emittentin die Rückzahlungsbedingungen erfüllt hat].]
		Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen Die Nachrangigen Schuldverschreibungen sind insgesamt und nicht teilweise nach Eintritt eines Kapital-Aberkennung-Ereignisses, Erfüllung der Rückzahlungsbedingungen und vorheriger Kündigungsmitteilung gegenüber den Gläubigern innerhalb der festgelegten Frist zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der jeweiligen Nachrangigen Schuldverschreibung nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen

⁽⁴⁾ Der Rückzahlungsbetrag soll mindestens dem Nennbetrag entsprechen.

		rückzahlbar. Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist zulässig, falls als Folge einer für die Emittentin am Tag der Emission vernünftigerweise nicht vorhersehbaren Änderung oder Ergänzung der Gesetze oder Vorschriften (einschließlich einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften) der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden, die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist[, vorausgesetzt, dass, im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen, die Bestimmung der vorzeitigen Rückzahlung nicht zum Ausschluss der Schuldverschreibungen aus den Eigenmitteln oder zu einer Neueinstufung als Eigenmittel geringer Qualität für Zwecke der Relevanten Regeln führen würde und weiterhin die Rückzahlungsbedingungen erfüllt sind]. [Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungsereignisses] Die Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen [zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] [außer, im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen, welche zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt werden,] zu verlangen.] [Schuldverschreibungen, die in dem Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden, sehen keine Kündigungsgründe vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zu verlangen.] [Nachrangige Schuldverschreibungen sehen keine Kündigungsgründe vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zu verlangen.] [Verlängerter Fälligkeitstag] Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen nicht innerhalb von fünf Tagen nach ihrem Fälligkeitstag zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückzahlt, wird die Zahlung des Rückzahlungsbetrags automatisch aufgeschoben und der Rückzahlungsbetrag wird zwölf (12) Monate später am Verlängerten Fälligkeitstag fällig und zahlbar.] Status der Schuldverschreibungen [Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind oder die aufgrund ihrer Bedingungen oder geltenden Rechtsvorschriften nachrangig sind.] [Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und

		nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Als nicht bevorrechtigte Schuldtitel der Emittentin im Sinn des § 131 Abs. 3 Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken ("BaSAG") sind Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen jedoch (i) nachrangig gegenüber anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die gemäß ihren Bedingungen nicht mit den Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen gleichrangig sind, oder (ii) nachrangig gegenüber anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, sofern und insoweit solche nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im regulären Insolvenzverfahren der Emittentin eine bevorrechtigte gesetzliche Behandlung genießen; wobei sie in jedem Fall vorrangig gegenüber allen nachrangigen Schuldverschreibungen sind. Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Rangstellung der Schuldverschreibungen eingeschränkt, noch darf die Fälligkeit der Schuldverschreibungen geändert werden.] [Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und zumindest den gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, ausgenommen nachrangige Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen als nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden. Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente des Ergänzungskapitals (Tier 2) gemäß Artikel 63 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (<i>Capital Requirements Regulation</i>) in der jeweils geltenden Fassung ("CRR") dar. Bezugnahmen auf die CRR schließen die CRR in der jeweils gültigen Fassung sowie alle anwendbaren Eigenmittelvorschriften ein, welche die herein in Bezug genommenen Bestimmungen der CRR ersetzen oder ergänzen. Im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den Ansprüchen anderer nicht nachrangiger Gläubiger der Emittentin, aber zumindest im gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, welche nicht gemäß deren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind, und vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (Common Equity Tier 1) gemäß Artikel 28 der CRR sowie Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (Additional Tier

		1) gemäß Artikel 52 der CRR der Emittentin und allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind. Vor einer möglichen Insolvenz oder Liquidation stehen alle Ansprüche, Rechte und Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen unter dem Vorbehalt eines Regulatorischen Bail-in. Den Gläubigern stehen in diesem Fall keinerlei Ansprüche gegen die Emittentin zu, die sich aus dem Regulatorischen Bail-in ergeben oder mit diesem in Zusammenhang stehen. „Regulatorischer Bail-in“ bedeutet eine durch die zuständige Abwicklungsbehörde festgesetzte Stundung oder dauerhafte Reduzierung der Rückzahlungsansprüche, Zinsansprüche oder anderen Zahlungsansprüche aus den Schuldverschreibungen (bis einschließlich auf Null) oder eine Umwandlung in hartes Kernkapital (wie beispielsweise in Stammaktien), jeweils auf Grundlage des österreichischen Rechts, insbesondere des Bundesgesetzes über die Sanierung und Abwicklung von Banken ("BaSAG") (einschließlich des Rechts der Europäischen Union, sofern es in Österreich anwendbar ist).] [Die Fundierten Bankschuldverschreibungen begründen direkte, besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen fundierten Bankschuldverschreibungen der Emittentin gleichrangig sind.]		
		[Beschlüsse der Gläubiger (Änderungen der Anleihebedingungen) bezüglich der Schuldverschreibungen] Die Gläubiger können nach Maßgabe des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz - „SchVG“)) durch einen Mehrheitsbeschluss Änderungen der Anleihebedingungen mit der Emittentin vereinbaren. [Die Gläubiger können zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.] [Gemeinsamer Vertreter für die Wahrnehmung der Rechte eines jeden Gläubigers ist [Namen des gemeinsamen Vertreters einfügen].]		
C.9	Siehe Punkt C.8.			
	Zinssatz	Im Fall von fest verzinslichen Schuldverschreibungen		
		[[•]]% per annum.]		
		[vom (einschließlich) [Daten]	bis (ausschließlich) [Daten]	% per annum [Zinssätze]
		Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen		
		[[Zahl]-Monats-EURIBOR] [[Zahl]-Monats-LIBOR für die festgelegte Währung] [die Differenz zwischen [•]]% per annum und [[Zahl]-Monats-EURIBOR] [[Zahl]-Monats-LIBOR]] [der EUR EURIBOR [•] Jahres Swapsatz] [die Differenz zwischen dem EUR EURIBOR [•] Jahres Swapsatz und dem EUR EURIBOR [•] Jahres Swapsatz] [multipliziert mit einem Faktor von [•]] [[zuzüglich][abzüglich]		

	die Marge in Höhe von [•]% <i>per annum</i>. [Der Höchstzinssatz ist [•]% <i>per annum</i>.] [Der Mindestzinssatz ist [•]% <i>per annum</i>.] <i>Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen</i> - [[•]% <i>per annum</i> für die Festzinsperiode, - [[Zahl]-Monats-EURIBOR] [[Zahl]-Monats-LIBOR für die festgelegte Währung] [die Differenz zwischen [•]% <i>per annum</i> und [[Zahl]-Monats-EURIBOR] [[Zahl]-Monats-LIBOR]] [der EUR EURIBOR [•] Jahres Swapsatz] [die Differenz zwischen dem EUR EURIBOR [•] Jahres Swapsatz und dem EUR EURIBOR [•] Jahres Swapsatz] [multipliziert mit einem Faktor von [•]] [[zuzüglich][abzüglich] die Marge in Höhe von [•]% <i>per annum</i>] für die Variable Zinsperiode. [Der variable Höchstzinssatz ist [•]% <i>per annum</i>.] [Der variable Mindestzinssatz ist [•]% <i>per annum</i>.] <i>Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen</i> Nicht anwendbar. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen. <i>Im Fall von Schuldverschreibungen mit fester zu fester Reset-Verzinsung</i> Für den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [•] ("Erster Reset Tag") (ausschließlich) ist der Zinssatz auf [•]% <i>per annum</i> festgelegt. Danach werden die Schuldverschreibungen für den Zeitraum [von dem Reset Tag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich)][von jedem Reset Tag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Reset Tag (ausschließlich) und von dem letzten Reset Tag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich)] zum jeweiligen Resetzinssatz verzinst, der dem [•]-Jahres Swapsatz [zuzüglich][abzüglich] der Marge in Höhe von [•]% entspricht. Der Reset Tag bezeichnet den Ersten Reset Tag und [jeden [Zahl einfügen] Jahrestag davon, solange die Schuldverschreibungen ausstehen] [andere Reset Tage einfügen].]
Verzinsungsbeginn	[Begebungstag der Schuldverschreibungen.] [Nicht anwendbar <i>im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen</i> . Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen.]
Zinszahlungstage	[•] [Nicht anwendbar <i>im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen</i> . Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen.]
Basiswert auf dem der Zinssatz basiert	[Nicht anwendbar <i>im Fall von fest verzinslichen Schuldverschreibungen oder für die Festzinsperiode von fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen</i>. Der Zinssatz basiert nicht auf einem Basiswert.] [EURIBOR] [LIBOR für die festgelegte Währung] [EUR EURIBOR Swapsatz] [EUR EURIBOR Swapsätze] [Nicht anwendbar <i>im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen</i>. Es erfolgen keine periodischen

		Zinszahlungen.]
	Fälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren	[•] außer im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen oder fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen [Der verlängerte Fälligkeitstag der Fundierten Schuldverschreibungen ist [•].] im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen oder fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen am in den [Rückzahlungsmonat] fallenden Zinszahlungstag Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.
	Rendite	[[•] %im Fall von fest verzinslichen Schuldverschreibungen oder Nullkupon-Schuldverschreibungen] [Nicht anwendbar im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen oder der variablen Zinssatzperiode von fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen oder im Fall von Schuldverschreibungen mit fester zu fester Reset-Verzinsung. Es wird keine Rendite berechnet.]
	Name des Vertreters der Inhaber der Schuldverschreibungen	[Nicht anwendbar. In den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen ist kein gemeinsamer Vertreter der Gläubiger bestellt.] [Beschlüsse der Gläubiger] Die Gläubiger können nach Maßgabe des SchVG in seiner jeweiligen gültigen Fassung durch einen Mehrheitsbeschluss Änderungen der Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen mit der Emittentin vereinbaren. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich.] [Gemeinsamer Vertreter] Die Gläubiger können durch Beschluss einen gemeinsamen Vertreter (der „Gemeinsame Vertreter“) bestellen.] [[Name des Gemeinsamen Vertreters einfügen] Der Gemeinsame Vertreter hat die ihm im Schuldverschreibungsgesetz zugewiesenen oder durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger eingeräumten Aufgaben und Befugnisse.]
C.10	Siehe Punkt C.9.	
	Erläuterung wie der Wert der Anlage beeinflusst wird, falls die Schuldverschreibungen eine derivative Komponente bei der Zinszahlung aufweisen	Nicht anwendbar. [Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.] [Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen.]
C.11	Einführung in einen regulierten Markt oder	[Regulierter Markt der [Börse Luxembourg] [Frankfurter Wertpapierbörse].] [Amtlicher Handel der Wiener Börse.]

	einem gleichwertigen Markt	[anderen regulierten Markt einfügen] [Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind nicht an einem regulierten Markt gelistet.]

Punkt	Abschnitt D – Risiken	
	Risiken, die der Emittentin eigen sind	
D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind	▪ Die Nichterfüllung von vertraglichen Zahlungsverpflichtungen durch Kreditnehmer und andere Vertragspartner der RLB NÖ-Wien kann die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin erheblich negativ beeinflussen (Kredit- und Ausfallsrisiko) ▪ Es besteht das Risiko, dass sich ungünstige Marktverhältnisse oder ungünstige wirtschaftliche Bedingungen negativ auf die von der Emittentin gehaltenen Beteiligungen auswirken und dies die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin erheblich negativ beeinflusst (Beteiligungsrisiko) ▪ Das Risiko aus Krediten an Kunden aus derselben Branche oder an nahestehende Unternehmen der Emittentin kann die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin erheblich negativ beeinflussen (Konzentrationsrisiko) ▪ Die Emittentin ist Marktrisiken ausgesetzt, die eine wesentliche Verschlechterung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin zur Folge haben können (Marktrisiko Emittentin) ▪ Eine Fortsetzung der bereits länger andauernden Phase negativer Marktzinsen kann wesentliche negative Auswirkungen auf den Zinsüberschuss der Emittentin haben (Risiko aufgrund von negativen Marktzinsen) ▪ Die Erlöse der Emittentin aus Handelsgeschäften können aufgrund ungünstiger Marktverhältnisse oder ungünstiger wirtschaftlicher Bedingungen sinken (Risiko aus Handelsgeschäften) ▪ Es besteht das Risiko, dass das Provisionsergebnis der Emittentin zurückgeht (Risiko der Abhängigkeit vom Provisionsgeschäft) ▪ Die Emittentin ist dem Risiko aus Auslagerungen von bestimmten Serviceleistungen, Aktivitäten und Prozessen an Dritte sowie dem Risiko aus der Übernahme solcher Aufgaben ausgesetzt (Risiko aus Auslagerungen) ▪ Es besteht das Risiko, dass die Eigenmittel der Emittentin oder die Eigenmittel der CRR-Kreditinstitutsgruppe der Raiffeisen-Holding NÖ-Wien, die für die Einhaltung der CRR-Eigenmittelanforderungen durch die Emittentin maßgeblich sind, in der Zukunft nicht ausreichen

		(Risiko der Abhängigkeit von ausreichend vorhandenen Eigenmitteln) ▪ Von der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde in den nächsten Jahren regelmäßig durchgeführte Stresstests können zur Verpflichtung der Emittentin führen, ihre Eigenmittel zu erhöhen (Risiko im Zusammenhang mit Stresstests durch die Europäische Bankenaufsichtsbehörde) ▪ Gesetzesänderungen, Änderungen im regulatorischen Umfeld sowie bei den aufsichtsbehördlichen Vorgaben und Aufsichtsstrukturen können die Geschäftstätigkeit der Emittentin negativ beeinflussen (Risiko von Rechtsänderungen, regulatorisches Risiko) ▪ Die rechtlichen Rahmenbedingungen von negativen Referenzzinssätzen (sogenannten "Negativzinsen") können zur Verpflichtung der Emittentin führen, Rückzahlungen an Unternehmer im Zusammenhang mit in der Vergangenheit an die Emittentin geleisteten Zinszahlungen zu leisten (Risiko der Rückerstattung an Unternehmer im Zusammenhang mit Negativzinsen) ▪ Die Einhaltung von Vorschriften im Zusammenhang mit Maßnahmen zur Verhinderung von Geldwäsche, Korruption und Terrorismusfinanzierung bringt erhebliche Kosten und Aufwendungen mit sich und die Nichteinhaltung dieser Vorschriften hat rechtliche, finanzielle sowie rufschädigende Folgen (Risiko im Zusammenhang mit Maßnahmen zur Verhinderung von Geldwäsche, Korruption und Terrorismusfinanzierung) ▪ Die Vorschreibung der Höhe und Struktur eines Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten durch die zuständige Abwicklungsbehörde im Sinne des BaSAG bzw. der SRM-Verordnung kann nachteilige Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz-, und Ertragslage der Emittentin haben (Risiko im Hinblick auf die Vorschreibung eines Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten) ▪ Die Einführung der vorgeschlagenen Finanztransaktionssteuer kann die Steuerlast erhöhen und als Konsequenz die Ertragslage bestimmter Aktivitäten der Emittentin beeinträchtigen (Risiko der möglichen Einführung einer Finanztransaktionssteuer) ▪ Verpflichtende Beiträge an den Einheitlichen Abwicklungsfonds gemäß der SRM-Verordnung sowie eine mögliche Haftung für in Notlage geratene Banken in anderen Mitgliedsstaaten können negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz-, und Ertragslage der Emittentin haben (Risiko im Zusammenhang mit dem einheitlichen

		Abwicklungsfonds) ▪ Die Anforderungen zu Kapitalpuffern können von den Aufsichtsbehörden im bestehenden regulatorischen Rahmen erhöht werden und es können in Zukunft weitere Kapitalpuffer vorgeschrieben werden (Risiko im Zusammenhang mit Kapitalpuffern) ▪ Im Falle des Vorliegens eines Frühinterventionsbedarfs, der sich auch im Rahmen eines SREP-Prozesses herausstellen kann, kann die Aufsichtsbehörde (FMA) Frühinterventionsmaßnahmen anordnen und durchsetzen, welche die Fähigkeit der Emittentin, die Schuldverschreibungen zu bedienen, beeinträchtigen und in die Abwicklung, den Konkurs oder die Geschäftsaufsicht über die Emittentin münden könnten (Risiko einer Frühintervention durch die Aufsichtsbehörde) ▪ Es besteht das Risiko, dass Maßnahmen der FMA im Rahmen ihrer aufsichtsrechtlichen Befugnisse die Ertrags- und Geschäftslage der Emittentin beeinträchtigen (Risiko der Beeinträchtigung durch Maßnahmen der FMA im Rahmen ihrer aufsichtsrechtlichen Befugnisse) ▪ Es besteht das Risiko, dass die Emittentin ihre gegenwärtigen und zukünftigen Zahlungsverpflichtungen nicht vollständig oder nicht zeitgerecht erfüllen kann (Liquiditätsrisiko Emittentin) ▪ Es kann zu einer Einschränkung oder Verteuerung der Refinanzierungsmöglichkeiten für die Emittentin kommen (Risiko aus der Abhängigkeit von Refinanzierungsmöglichkeiten) ▪ Eine Herabstufung des Ratings der Emittentin (<i>Downgrading</i>) kann ihre Refinanzierungskosten erhöhen und damit Liquidität und Profitabilität beeinträchtigen (Risiko einer Ratingveränderung) ▪ Die Auslösung von sogenannten „Cross Default“-Klauseln kann einen unerwarteten plötzlichen Liquiditätsbedarf zur Bedienung fällig gestellter Verbindlichkeiten zur Folge haben (Risiko eines Cross Default) ▪ Die Emittentin ist durch Geschäfte mit Kunden in anderen Staaten als Österreich einem Länderrisiko ausgesetzt, das die Geschäftsergebnisse der Emittentin negativ beeinflussen kann (Länderrisiko) ▪ Es besteht das Risiko, dass wirtschaftliche und politische Entwicklungen negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit und die Refinanzierungsmöglichkeiten der Emittentin haben (Wirtschaftliches und politisches Risiko) ▪ Die Emittentin kann von wirtschaftlichen Schwierigkeiten anderer großer Finanzinstitute direkt betroffen werden

		(Systemisches Risiko) ▪ Es besteht das Risiko, dass Wertminderungen von Sicherheiten zur Absicherung von Geschäfts- und Immobilienkrediten die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin wesentlich negativ beeinflussen (Risiko der Wertminderung der Sicherheiten zur Absicherung von Geschäfts- und Immobilienkrediten) ▪ Die Bereitstellung von Liquidität durch die Emittentin im Rahmen der Liquiditätsmanagementvereinbarungen mit der Raiffeisen-Bankengruppe NÖ-Wien kann einen wesentlichen negativen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin haben (Risiko aus Liquiditätsmanagementvereinbarungen) ▪ Die Mitgliedschaft der Emittentin bei <i>Institutional Protection Schemes</i> (Institutsbezogene Sicherungssysteme) auf Bundes- wie auf niederösterreichischer Landesebene kann einen wesentlichen negativen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin haben (Risiko aus der Mitgliedschaft bei Institutional Protection Schemes) ▪ Die verpflichtende Finanzierung des Einlagensicherungssystems gemäß dem Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz („ESAEG“) kann die Vermögens-, Finanz-, und Ertragslage der Emittentin negativ beeinflussen (Risiko im Zusammenhang mit Beiträgen an den Einlagensicherungsfonds) ▪ Die Inanspruchnahme der Emittentin aus der Mitgliedschaft bei Verbänden kann einen wesentlichen negativen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin haben (Risiko aus der Mitgliedschaft der Emittentin bei Verbänden) ▪ Änderungen in Buchführungsgrundsätzen und –standards können einen Einfluss auf die Darstellung der Geschäfts- und Finanzergebnisse der Emittentin haben (Risiko der Änderung von Buchführungsgrundsätzen) ▪ Laufende Gerichts- und Behördenverfahren können bei negativem Ausgang zu finanziellen und rechtlichen Belastungen der Emittentin führen (Risiko laufender Gerichtsverfahren) ▪ Aufgrund der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder aufgrund externer Ereignisse kann es zum Eintritt unerwarteter Verluste kommen (Operationelles Risiko Emittentin) ▪ Die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats üben wesentliche Organfunktionen und sonstige leitende Funktionen in anderen Gesellschaften aus, deren Ausübung zu Konflikten mit den Interessen der

		Emittentin führen können (Risiko von Interessenkonflikten aus anderen Organfunktionen oder sonstigen leitenden Funktionen von Organmitgliedern der Emittentin)
	Risiken, die den Wertpapieren eigen sind	
D.3	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind	Manche Schuldverschreibungen sind komplexe Finanzinstrumente. Potenzielle Anleger sollten nicht in diese Schuldverschreibungen investieren, wenn sie (selbst oder durch ihre Finanzberater) nicht über die nötige Expertise verfügen, um die Wertentwicklung der Schuldverschreibungen unter den wechselnden Bedingungen, die resultierenden Wertveränderungen der Schuldverschreibungen sowie die Auswirkungen einer solchen Anlage auf ihr Gesamtportfolio einzuschätzen. Die Schuldverschreibungen können gelistet oder nicht gelistet sein und es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass ein liquider Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen entstehen wird oder fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht zu jedem Zeitpunkt zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich materialisieren kann, wenn der Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert. Aufgrund von Inflation kann die Realverzinsung einer Investition in die Schuldverschreibungen null oder sogar negativ sein. [Sofern der Emittentin das Recht eingeräumt wird, die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag zurückzuzahlen, ist der Gläubiger dieser Schuldverschreibungen dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird.] Ein Gläubiger von Schuldverschreibungen, die auf eine ausländische Währung lauten, ist Wechselkursrisiken ausgesetzt, welche Auswirkungen auf die Rendite und/oder den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen haben können. [Sollten die Endgültigen Bedingungen festlegen, dass die Regelungen zu Beschlüssen der Gläubiger zur Anwendung kommen, können die Emissionsbedingungen dieser Schuldverschreibungen durch mehrheitlichen Beschluss der Gläubiger, wie in den jeweiligen Anleihebedingungen oder im Schuldverschreibungsgesetz vorgesehen, geändert werden. Anleger sind daher dem Risiko ausgesetzt, dass die anfänglichen Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen zu ihrem Nachteil geändert werden.] [Gläubiger festverzinslicher Schuldverschreibungen sind dem Risiko eines Kursrückgangs infolge einer Änderung des Marktzinses ausgesetzt. Es ist möglich, dass die Rendite einer festverzinslichen Schuldverschreibung zum Zeitpunkt der Emission negativ ist, insbesondere wenn der Zinssatz bei

		null Prozent oder nahe null Prozent und/oder der Emissionspreis über 100 % des Nennbetrags liegt.】 【Zusätzlich zu den für festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbaren Risiken, sind Gläubiger von nachrangigen Schuldverschreibungen mit fester zu fester Reset-Verzinsung Risiken in Verbindung mit fest verzinslichen Schuldverschreibungen <u>und</u> zusätzlich Risiken in Verbindung mit dem Zurücksetzen des Zinssatzes und der Verbindung zu einem Swapsatz ausgesetzt. Als eine Konsequenz können die Gläubiger einem höheren Risiko ausgesetzt sein.】 【Gläubiger variabel verzinslicher Schuldverschreibungen sind dem Risiko von Zinsschwankungen ausgesetzt, die eine vorherige Bestimmung der Rendite variabel verzinslicher Schuldverschreibungen unmöglich machen sowie dem Risiko von ungewissen Zinserträgen. Der Marktwert strukturierter variabel verzinslicher Schuldverschreibungen könnte eine größere Volatilität als der herkömmlicher variabel verzinslicher Schuldverschreibungen aufweisen. Wenn der anwendbare Referenzzinssatz null oder sogar negativ ist, sollten Gläubiger variabel verzinslicher Schuldverschreibungen ferner beachten, dass der variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode null sein kann.】 【Gläubiger gegenläufiger variabel verzinslicher Schuldverschreibungen sind dem Risiko von Zinsschwankungen ausgesetzt, die eine vorherige Bestimmung der Rendite variabel verzinslicher Schuldverschreibungen unmöglich machen sowie dem Risiko von ungewissen Zinserträgen. Der Marktwert gegenläufiger variabel verzinslicher Schuldverschreibungen könnte eine größere Volatilität als der herkömmlicher variabel verzinslicher Schuldverschreibungen aufweisen.】 【Gläubiger variabel verzinslicher Schuldverschreibungen sind dem Risiko von Änderungen an den Referenzzinssätzen infolge der Regulierung und den Reformbestrebungen bezüglich "Benchmark" Zinssätzen, die eine wesentliche negative Auswirkung auf den Marktwert und die Rendite dieser Schuldverschreibungen, die an einen Referenzzinssatz geknüpft sind, haben, ausgesetzt.】 【Gläubiger von Nullkupon-Schuldverschreibungen sind dem Risiko eines Kursrückgangs infolge einer Änderung des Marktzinses ausgesetzt. Die Preise von Nullkupon-Schuldverschreibungen unterliegen einer größeren Volatilität als die Preise festverzinslicher Schuldverschreibungen und reagieren wahrscheinlich stärker auf Veränderungen des Marktzinses als verzinsliche Schuldverschreibungen mit ähnlicher Laufzeit.】 【Gläubiger von fest zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen sind Risiken in Verbindung mit fest verzinslichen Schuldverschreibungen <u>und</u> zusätzlich Risiken in Verbindung mit variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ausgesetzt. Als eine Konsequenz können die Gläubiger einem höheren Risiko ausgesetzt sein.】 【Gläubiger von Fundierten Bankschuldverschreibungen sind

		dem Risiko ausgesetzt, dass im Fall der Verschlechterung von Marktbedingungen, die Emittentin nicht in der Lage sein könnte, den jeweiligen Deckungsstöcken im erforderlichen Ausmaß oder überhaupt geeignete Vermögensgegenstände nach § 1 Abs. 5 FBSchVG zuzuordnen. Insbesondere könnte die Emittentin nicht in der Lage sein, dem hypothekarischen Deckungsstock ausreichende Forderungen, für welche eine Hypothek in einem öffentlichen Buch eingetragen ist, zuzuordnen.] [Gläubiger von Fundierten Bankschuldverschreibungen mit einem Verlängerten Fälligkeitstag sind dem Risiko ausgesetzt, dass sich der Fälligkeitstag verschiebt, wenn die Emittentin nicht in der Lage ist, die Fundierten Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag zurückzuzahlen. In diesem Fall stellt die Nichtzahlung der Fundierten Bankschuldverschreibungen am Fälligkeitstag keinen Kündigungsgrund dar und berechtigt die Gläubiger daher nicht, die Fundierten Bankschuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen. Folglich können Gläubiger von Fundierten Bankschuldverschreibungen mit Verlängertem Fälligkeitstag nachteilig gegenüber Gläubigern von Fundierten Bankschuldverschreibungen behandelt werden, deren Anleihebedingungen keine solche Verlängerung vorsehen.] [Die Rechte von Gläubigern von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die in dem Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden, sind gegenüber den Rechten von Gläubigern von anderen nicht nachrangigen Schuldverschreibungen eingeschränkt. Die Bedingungen von Schuldverschreibungen, die in dem Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden, enthalten nämlich insbesondere ein Aufrechnungsverbot sowie einen Ausschluss von Kündigungsrechten, die die Gläubiger zu einer sofortigen Rückzahlung der Schuldverschreibung berechtigen würden.] [In Falle einer Liquidation oder Insolvenz der Emittentin werden die Ansprüche der Gläubiger von Nachrangigen Schuldverschreibungen (Tier 2 Instrumente) nur dann befriedigt, nachdem andere nicht nachrangige Verbindlichkeiten befriedigt wurden. Die Gläubiger von Nachrangigen Schuldverschreibungen können mit einer Verlustbeteiligung ihrer Forderungen belastet werden.] [Nachrangige Schuldverschreibungen unterliegen keiner gesetzlichen oder freiwilligen Einlagensicherung oder Anlegerentschädigung. Die Inhaber solcher Schuldverschreibungen sind im Fall einer Insolvenz der Emittentin daher nicht ersatzberechtigt und könnten ihre gesamte Investition verlieren.] [Nicht nachrangige Schuldverschreibungen unterliegen nicht der österreichischen gesetzlichen Einlagensicherung oder Anlegerentschädigung. Die freiwillige Einlagensicherung für nicht nachrangige Schuldverschreibungen im Rahmen der Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft kann im Fall einer Insolvenz oder Liquidation der Emittentin nicht ausreichen, um den Ausfall bei den Inhabern der Schuldverschreibungen zu kompensieren.]

		[Das Market Making durch die Emittentin für Nachrangige Schuldverschreibungen (Tier 2 Instrumente), welche die Emittentin selbst begeben hat, erfordert die vorherige Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde und darf nur unter bestimmten Bedingungen und Grenzwerten erfolgen.] Abwicklungsinstrumente und Befugnisse der Abwicklungsbehörde gemäß dem Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken ("BaSAG") und der SRM-Verordnung, einschließlich der Abschreibung oder Umwandlung von Eigenkapital- und Fremdkapitalinstrumenten, können die Rechte von Inhabern der Schuldverschreibungen ernsthaft gefährden und bis zu einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals und erwarteter Erträge führen. Gläubiger von Schuldverschreibungen haben gegebenenfalls keinen Anspruch auf einen Ausgleich für bestimmte Steuern, Abgaben, Abzüge oder sonstige Zahlungen. Die Emittentin könnte möglicherweise eine zukünftige Finanztransaktionssteuer an die Anleger durchreichen, wodurch sich die Erträge der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen vermindern könnten.

Punkt	Abschnitt E – Angebot	
E.2b	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen.	[Der Nettoemissionserlös wird für die Refinanzierung und Erfüllung der satzungsmäßigen Aufgaben der RLB NÖ-Wien verwendet.] [Die Begebung der Nachrangigen Schuldverschreibungen dient der Stärkung der Eigenmittelausstattung der RLB NÖ-Wien bzw. der CRR Kreditinstitutsgruppe der Raiffeisen-Holding NÖ-Wien.] [Anderen Verwendungsgrund angeben]
E.3	Beschreibung der Angebotskonditionen	Die Gesamtsumme der begebenen Schuldverschreibungen beträgt [•]. [Die Angebotsfrist beginnt am [•] und endet am [•].] [Der Mindestzeichnungsbetrag beträgt [•].] [Der Höchstzeichnungsbetrag beträgt [•].] [Der [Emissionspreis][voraussichtliche Preis, zu dem die Schuldverschreibungen angeboten werden] ist [•].] [•]
E.4	Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen.	[Nicht anwendbar. Es gibt keine solchen Interessen.] [Nach Kenntnis der Emittentin bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind, außer, dass bestimmte Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen Kunden von und Kreditnehmer der Emittentin und mit ihr verbundener Unternehmen sein können. Außerdem sind bestimmte Platzeure an Investment Banking Transaktionen und/oder Commercial Banking Transaktionen mit der Emittentin beteiligt, oder könnten sich in Zukunft daran beteiligen, und

		könnten im gewöhnlichen Geschäftsverkehr Dienstleistungen für die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen erbringen.] [•]
E.7	Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder Anbieter in Rechnung gestellt werden.	[Nicht anwendbar. Es werden dem Anleger keine Ausgaben von der Emittentin oder einem Anbieter in Rechnung gestellt.] [•]

RISK FACTORS

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

Prospective investors should consider all information provided in this Prospectus and consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) if they consider it necessary. In addition, investors should be aware that the risks described may combine and thus intensify one another.

The Issuer believes that the following factors may affect its ability to fulfill its obligations under Notes issued under the Programme. All/Most of these factors are contingencies which may or may not occur and the Issuer is not in a position to predict the likelihood of such contingency occurring.

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

The Issuer believes that the factors described below represent the principal risks inherent in investing in Notes issued under the Programme. However, the inability of the Issuer to pay interest, principal or other amounts on or in connection with any Notes may occur for other reasons which may not be considered significant risks by the Issuer based on information currently available to it or which it may not currently be able to anticipate. Prospective investors should also read the detailed information set out elsewhere in this Prospectus carefully and reach their own views prior to making any investment decision.

Prospective investors should read the entire Prospectus. Words and expressions defined in the "Terms and Conditions of the Notes" below or elsewhere in this Prospectus have the same meanings in this section. Investing in the Notes involves certain risks.

Prospective investors should carefully consider the following investment considerations and the other information in this Prospectus before deciding whether an investment in the Notes of the Issuer is suitable. If any of the following risks actually occurs, the trading price of the Notes of the Issuer could be negatively affected and decline and an investor could lose all or part of its investment.

Risk Factors regarding RLB NÖ-Wien

RLB NÖ-Wien is exposed to the **general business** risks of an Austrian universal bank. RLB NÖ-Wien is active mainly in the banking business with retail, commercial and corporate customers as well as in proprietary business. In addition, the Issuer holds a 22.7 per cent. stake in Raiffeisen Bank International AG ("**RBI**"), which is listed on the Vienna Stock Exchange. RLB NÖ-Wien is part of the credit institution group of the CRR financial holding company RAIFFEISEN-HOLDING NIEDERÖSTERREICH-WIEN registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung, which has its registered office in Austria ("**Raiffeisen-Holding NÖ-Wien**"; "**CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien**"; "**CRR**" means Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013). The CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien encompasses Raiffeisen Holding NÖ-Wien as the superordinate financial holding company pursuant to Article 4(1)(20) CRR and as a financial institution pursuant to Article 4(1)(26), and its subsidiaries pursuant to Article 4(1)(16) CRR, in particular RLB NÖ-Wien. Since 1 January 2018 the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsicht* - "**FMA**") directly supervises the CRR credit institution group of Raiffeisen Holding NÖ-Wien on a consolidated basis and RLB NÖ-Wien at the level of the individual institution (before they were directly supervised by the European Central Bank since 1 November 2014).

The Issuer is of the view that the risk factors listed below represent the key risk factors in relation to the Issuer. Generally, the materialization of one or more of the following risks may have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of the Issuer, which may adversely affect the Issuer's ability to make interest payments and fulfil its repayment obligations. This may in turn adversely affect the market price of the Notes and the possibility to sell the Notes during their term and it may also result in the partial or total loss of the investment and the expected returns.

The failure of borrowers and other contract partners of RLB NÖ-Wien to meet contractual payment obligations may have a significant negative impact on the Issuer's business, results of operations and financial condition (credit and counterparty default risk)

Credit risk is the risk that a borrower or another contract partner of RLB NÖ-Wien is unable to make payments to the Issuer under the contract or it is only able to do so in part. The credit risk posed by loans and advances to banks, commercial clients, countries and private and business customers constitutes the most significant risk component for RLB NÖ-Wien. On the one hand, credit risk includes the risk from traditional credit business (loan losses and the subsequent management of the loan exposure due to a deterioration in creditworthiness) and, on the other hand, the risk from trading in and acquiring market risk instruments (counterparty default risk in the case of derivatives). Credit risk also includes country risk and transfer risk from countries in financial difficulties.

Furthermore, there is a risk that it will be necessary for the Issuer to establish further reserves for any bad or doubtful debts, in addition to the value adjustments and provisions made as of 31 December 2017. The number of loans that might be uncollectible or irrecoverable and the extent to which value adjustments might be necessary may have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of RLB NÖ-Wien and result in additional capital backing requirements, which in turn may have a material adverse effect on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

There is a risk that adverse market conditions or unfavourable economic conditions may negatively affect the equity investments held by the Issuer and this may in turn have a significant negative effect on the Issuer's business, results of operations and financial condition (participation risk)

The Issuer holds various participations in banks and companies providing banking-related services.

The most important participation held by RLB NÖ-Wien is its participation in RBI. RLB NÖ-Wien holds 22.7 % of the shares in RBI and is thus RBI's largest shareholder by far.

The participation in RBI is accounted at equity by RLB NÖ-Wien. The profit contribution from the participation in RBI has a material impact on RLB NÖ-Wien's results for the year after tax. Changes to the equity of RBI are reflected in the at equity book value of RBI, as shown in the consolidated financial statement of RLB NÖ-Wien. Due to provisions in an applicable syndicate agreement, the Issuer is restricted in selling shares in RBI held by it.

The Issuer's direct and indirect participations are exposed to a number of risks which are also relevant

for the Issuer itself: general business risk, credit risk, market risk, political risk, currency risk, operational risk, legal risk, litigation risk, risk of regulatory or governmental scrutiny, risk of insufficient own funds, refinancing risk, liquidity risk, participation risk and other risks.

The business of RBI, which operates banking subsidiaries and leasing companies in Central Europe, South Eastern Europe and various Commonwealth of Independent States (CIS) countries, substantially depends on the political, regulatory, business and economic environment, especially on the development of financial markets and the political situation in Central and Eastern Europe ("CEE"). In particular, RBI is to a substantial extent represented by a subsidiary in Russia. The development of the relationship between the European Union and USA towards Russia as well as the recent serious tensions between Great Britain and Russia, or the on 6 April 2018 tightened US-sanctions, can lead to significant uncertainties with respect thereto. In addition, there are still substantial uncertainties with regard to the participation of RBI in Ukraine.

The materialization of such risks affecting the direct and indirect participations held by RLB NÖ-Wien may affect RLB NÖ-Wien as a result of a reduction in hidden reserves, due to dividends not being paid out, and owing to book value write-downs and capital losses. Consequently this may have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of RLB NÖ-Wien, which in turn may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

The risk of providing loans to customers in the same industry or to related parties of the Issuer may have a significant negative impact on the business, results of operations and financial condition of the Issuer (concentration risk)

As a consequence of its exposure to borrowers in certain business segments or related parties (as defined in IAS 24⁽⁵⁾), the Issuer is – to varying degrees – exposed to the adverse effects of concentration or interdependencies within a business segment or within the group of related companies. The main business concentrations concern the finance and insurance services sector, the public sector and real estate. Single concentrations result from exposures within the Raiffeisen sector and within the public sector. This may adversely affect the business, results of operations and financial condition of RLB NÖ-Wien, which in turn may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

The Issuer is exposed to market risks that may result in a significant deterioration of the business, results of operations and financial condition of the Issuer (Issuer's market risk)

The financial market conditions in Austria, Europe, the USA and worldwide have a material impact on RLB NÖ-Wien's business. Changes to and fluctuations in market interest rates, negative market interest rates, a flat or inverse yield curve and changes to prices and/or fluctuations on the foreign exchange markets, stock markets, commodity markets and other markets may have an adverse effect on the net interest income and overall result achieved by RLB NÖ-Wien. However, adverse developments on the financial markets may not only be caused by purely economic factors, they may also be attributable to wars and conflict, acts of terrorism, natural disasters or similar events. Developments on the aforementioned financial markets may, among other things, lead to a decline in net interest income, increased costs for the Issuer's capital and liquidity position, write-down requirements with regard to existing asset positions such as participations held by the Issuer in particular, and a loss of demand for the services and financial products offered by the Issuer, and consequently may result in a material deterioration of the business, results of operations and financial condition of RLB NÖ-Wien. This may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

A continuation of the prolonged phase of negative market interest rates may have a material adverse effect on the net interest income generated by the Issuer (risk relating to negative market interest rates)

For some time now, benchmark interest rates, such as EURIBOR rates up to 12 months and EUR swap rates up to three years, have been at negative levels. On 10 March 2016, the ECB base rate (the main refinancing operations rate for banks) was lowered to 0 per cent, where it has thus far

⁽⁵⁾ International Accounting Standards (IAS); see note (31) "Angaben zu nahestehenden Unternehmen und Personen" on page 249 et seq. of the annual financial report 2017 of RLB NÖ-Wien.

remained. In principle, a change in market interest rates may adversely affect the net interest income generated by the Issuer if the change cannot be reflected on the assets and liabilities side of the balance sheet to the same extent or at the same time. Furthermore, in an environment of negative market interest rates, this risk is amplified due to legal limitations relating to negative interest rates (see "Risk of Repayment to companies in connection with negative interest rates"): If an interest rate floor of 0 per cent. is applied with regard to customer deposits and notes, and at the same time negative interest rates have to be passed on to borrowers either in part or in full, this gives rise to an unequal situation, which may have a material adverse effect on the net interest income generated by the Issuer. This may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

The income generated by RLB NÖ-Wien from trading activities may decrease as a result of unfavourable market or economic conditions (risk from conducting trading activities)

The income generated by RLB NÖ-Wien from trading activities (interest rate trading, foreign exchange trading and securities trading) may decrease as a result of adverse market or economic conditions. This could have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of RLB NÖ-Wien. This may have a significant negative impact, in turn, on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

There is a risk that the fee and commission income generated by the Issuer may decline (risk of dependence on commission business)

The fee and commission income generated from the banking business of RLB NÖ-Wien constitutes an important contribution to the overall result achieved by RLB NÖ-Wien. If the fee and commission income generated from the banking business of RLB NÖ-Wien declines, this may have a material adverse effect on RLB NÖ-Wien's business, results of operations and financial condition. This, in turn, may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

The Issuer is exposed to the risk of the outsourcing of certain services, activities and processes to third parties and to the risk that the performance of such tasks is assumed by a third party (risk of outsourcing)

The Issuer outsourced its securities service, its standard loan processing service and the 'Marktservice Passiv' to RSC Raiffeisen Service Center GmbH ("RSC"), an undertaking in which various companies in the Raiffeisen sector, in addition to the Issuer, hold participations. The Issuer cannot rule out the possibility that further areas of activity and tasks will be outsourced in future.

Furthermore, the Issuer offers so-called "shared services" to the Raiffeisen banks in Lower Austria. This concerns compliance, reporting, bank management and internal audit.

In both cases, the Issuer is exposed to the risk of outsourcing, which is understood to mean all risks which may arise from the outsourcing of activities and processes to another company and the assumption of such tasks by another company. In particular, it may be that the activities and processes outsourced are not performed in a timely manner, do not meet the quality standards required or are not performed at all. As regards the assumption of tasks, the Issuer is likewise exposed to the risk that these tasks are not performed at all or not in accordance with the contract. This means there is also the risk that claims for damages may be made. The realisation of the risks set out above have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of RLB NÖ-Wien. This may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

There is a risk that the own funds of the Issuer or the own funds of the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien, which are relevant in terms of the Issuer's compliance with the CRR own funds requirements, may prove insufficient in the future (risk of dependence on sufficient own funds)

The Issuer is required to satisfy the own funds requirements on a standalone basis, but is also under an obligation to ensure compliance with all regulatory own funds requirements applicable to the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien (at the consolidated level). On the basis of the Supervisory Review and Evaluation Process ("SREP") the ECB issued a decision ("SREP decision") in December 2017, the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien has had to comply with the following capital ratios in additional consideration of the combined capital puffer requirement

since 1 January 2018: a Common Equity Tier 1 ratio of 10.375 per cent., a Tier 1 ratio of 11.875 per cent., and a Total Capital ratio of 13.875 per cent. Since 1 January 2018 the Austrian Financial Market Authority directly supervises the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien and RLB NÖ-Wien. The aforementioned capital ratios shall apply until they are updated by a new SREP decision issued by the FMA.

From today's perspective, the own funds ratios of the Issuer and the own funds ratios of the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien may prove insufficient for an unforeseeable event. Events which affect Raiffeisen-Holding NÖ-Wien or its affiliated companies may have a negative impact on these own funds ratios. In addition, the supervisory authority may increase the requirements applicable to the own funds ratios of the Issuer or the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien or it may increase the requirements applicable to their own funds by making changes to the relevant provisions. In these cases, an increase in the own funds of the Issuer may be necessary to satisfy the required total capital ratio of the Issuer or that of the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien.

Insufficient own funds may have a material adverse effect on RLB NÖ-Wien's business, results of operations and financial condition, and any failure to comply with the regulatory minimum values set may result in sanctions being imposed by the competent supervisory authority, such as operating restrictions and restrictions on the paying out of dividends and distributions and, as a last resort, withdrawal of its operating license. This may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

The stress tests to be conducted on a regular basis by the European Banking Authority in the years to come may require the Issuer to increase its own funds (risk relating to stress tests conducted by the European Banking Authority)

Once a year, the EBA is required to check whether it is necessary to conduct EU-wide stress tests or perform similar investigations to assess the resilience of banks. In 2016, the European Banking Authority ("**EBA**") conducted a stress test that covered 51 significant banking groups, not however the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien. From February 2016, the credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien has been subjected to a stress test conducted by the ECB, the results of which will not be published but have been included in the overall SREP assessment made by the ECB. This stress test performed by the ECB is based on the methodology used for the EU-wide stress tests performed by the EBA, but is subject to adjustments on the basis of the principle of proportionality. On 21 December 2016, the EBA announced that the next EU-wide stress test will be conducted in 2018. The EBA stress test 2018 will not include the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien.

As the inclusion of the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien in such future stress tests of European authorities may not be excluded, their outcome may, depending on the financial position of the Issuer, require the Issuer to increase its own funds. This, in turn, may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

Legislative changes, changes in or affecting the regulatory environment and changes with regard to regulatory requirements and supervisory structures may have an adverse effect on the business operations of the Issuer (risk relating to changes in the law, regulatory risk)

The business operations of the Issuer are subject to the relevant applicable national laws, EU legislation and international treaties and they are subject to supervision by the respective supervisory authorities. The legal framework for the Issuer and its business operations may change as a result of amendments to legal provisions or changes in administrative practice or due to a change in the relevant case-law. However, there is also a risk that revised regulatory requirements and any changes to supervisory structures may have an adverse effect on the business, results of operations and financial condition of the Issuer.

Basel III and CRD IV package

The financial sector and the activities of credit and financial institutions have been subject to increasing regulation as a consequence of the financial crisis. On 26 June 2013 following the implementation of the measures under the Basel III framework the Capital Requirements Directive (by virtue of EU Directive 2013/36/EU, as amended or replaced from time to time, the "**CRD IV**" and the

regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 646/2012 (as amended, supplemented or replaced from time to time, the "**CRR**", together with the CRD IV, the "**CRD IV/CRR-package**") have been published. They apply (with smaller exceptions) since 1 January 2014. The CRD IV/CRR-package lays down prudential quantitative and qualitative requirements for liquidity and own funds

CRD-V/CRR-II/BRRD-II-Package

On 23 November 2016, the European Commission published proposals for the revision of the CRD-IV and the CRR as well as of the BRRD and the SRM Regulation.

The consultation drafts include the following key elements: (i) more risk-sensitive capital requirements, in particular in the area of market risk, counterparty credit risk, and for exposures to central counterparties; (ii) a binding leverage ratio to prevent institutions from excessive leverage and (iii) a binding net stable funding ratio to address the excessive reliance on short-term wholesale funding and to reduce long-term funding risk. The drafts have been submitted to the European Parliament and to the Council for their consideration and adoption. In December 2017 a proposal of the European Parliament relating to the CRR/CRD IV-review has been published. A political agreement between the Council, the European Parliament and the Commission has not been reached. An isolated initiative of the EU not within the Basel IV process (see further below) is very unlikely.

Currently no firm conclusions regarding the impact on the potential future capital requirements and consequently how this will affect the capital requirements can be made.

Single Resolution Mechanism,

Under the Directive 2014/59/EU providing for the establishment of an EU-wide framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (the Bank Recovery and Resolution Directive or BRRD) – implemented in Austria by the Federal Act on the Recovery and Resolution of Banks ("**BaSAG**") and the SRM Regulation, a single system was created for the recovery and orderly resolution of banks. Under the Single Resolution Mechanism banks are required to contribute to building up a Single Resolution Fund ("**SRF**"). The entry into force of the Federal Act on Deposit Guarantee Schemes and Investor Compensation by Credit Institutions ("**ESAEG**") (and amendments to the Banking Act) has given the statutory deposit guarantee scheme a new, largely harmonized legal basis across Europe.

Basel IV

The Basel Committee on 7 December 2017 has published the Basel III post-crisis reforms (so called Basel IV), with the aim to strengthen certain components of the regulatory framework (e.g. increasing the level of capital requirements) and to restore credibility in the calculation of risk-weighted assets. According to the European Commission a legislative proposal will be published in the year 2019. The implementation date for the reforms is the 1 January 2022. It has to be expected that minimum requirements for own funds of the Issuer and the Raiffeisen-Holding NÖ-Wien may be enhanced significantly.

Currently no firm conclusions can be drawn regarding the effect of possible future capital requirements and consequently how this may affect the own funds requirements of RLB NÖ-Wien.

MiFID II, MiFIR and WAG 2018

The current regulatory framework for investment services and regulated markets are set by MiFIR, the transposition of MiFID II and the Delegated Regulations and accompanying interpretation standards. , The Austrian Securities Supervision Act 2018 ("**WAG 2018**") implementing MiFID II entered into force on 3 January 2018. Furthermore the Stock Exchange Act 2018 ("**BörseG 2018**") entered into force.

The purpose of the MiFID II/MiFIR regime is to ensure fairer, safer and more efficient markets, facilitate greater transparency for all participants and strengthen the protection of investors.

These regulatory requirements affecting derivatives, other financial instruments and related procedures, could lead to reduced profitability of RLB NÖ-Wien's business.

Payment Services Act 2018

The Payment Service Act implementing the Payment Services Directive 2015/2366 shall enter into force on 1 June 2018. Consequently payment initiation service and account information service providers will be allowed to provide services on a cross-border basis, benefiting from the European 'passporting' rules and the account servicing payment service provider has to grant access to the online-banking-accounts. The access provided via online interfaces may lead to additional costs. Negative consequences of account holding bank are possible. In addition the regulation provides for alternative dispute resolution, information requirements and changes of civil law, such as the customer's liability and credit institutions have to provide for a strong customer authentication (including two components). These changes can lead to further costs relating to the provision of payment services.

European Agencies (EBA, ESMA and EIOPA)

The European Commission has issued a proposal reforming the European Supervisory Agencies (EBA, ESMA and EIOPA) in September 2017. According to this proposal the general contribution from the EU General Budget shall be limited and there shall be contributions by the financial industry.

In future, more stringent and/or additional regulatory requirements over and above this might be adopted and the regulatory environment could be developed further and change. This may negatively affect the business, results of operations and financial condition of RLB NÖ-Wien. This, in turn, may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

Due to the application and interpretation of laws governing negative benchmark interest rates (so called "negative interest rates") the Issuer might be under an obligation to partially repay the interest paid by companies in the past (risk of repayment to companies in connection with negative interest rates)

As a consequence of currently negative benchmark interest rates (such as EURIBOR), several judgements of the Austrian Supreme Court (Oberster Gerichtshof - OGH) regarding issues relating to the adaptation of benchmark interest rates for floating rate consumer loans were recently issued. Pursuant to these decisions, credit institutions are not required to make interest payments to their borrowers but they are also not entitled to set the negative interest rate to 0 per cent by way of a supplementary contract interpretation. The Austrian Supreme Court further resolved that a floor of 0 per cent for the debit interest rate is not permitted in a consumer loan agreement which does not provide for a cap for the debit interest rate as well.

The Austrian Supreme Court has not yet issued a decision on negative benchmark interest rates in connection with corporate lending. Therefore, it remains unresolved whether the aforementioned case law also applies in this regard. Any court decision to the detriment of the issuer relating to corporate lending can adversely affect the Issuer. In the case of negative benchmark interest rates, the Issuer could be required to refund payments received from borrowers for the respective interest period and/or past periods or to accept a floor at 0 per cent (instead of the spread on the benchmark interest rate) for the debt interest rate (see "Risk relating to negative market interest rates").

Repayments in connection with interest paid by corporate borrowers in the past due to the application and interpretation of laws governing so-called negative interest rates may have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of RLB NÖ-Wien. This in turn may have a negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

Compliance with all rules and regulations in connection with measures to prevent money laundering, corruption and terrorist financing entails significant costs and expenses and non-compliance with such rules and regulations has legal, financial and reputational consequences (risk relating to measures to prevent money laundering, corruption and terrorist financing)

RLB NÖ-Wien is subject to rules and regulations concerning money laundering, sanctions, corruption and terrorist financing. These rules and regulations were tightened in recent years and will continue to be tightened and strictly enforced in future. Most recently the Directive (EU) 2015/849 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2015 on the prevention of the use of the financial system for the purposes of money laundering or terrorist financing, amending Regulation (EU) No 648/2012 of the European Parliament and of the Council, and repealing Directive 2005/60/EC of the European Parliament and of the Council and Commission Directive 2006/70/EC (4th Money Laundering Directive)

was implemented. In December 2017 the European Commission, the European Parliament and the Council have agreed on the 5th Money Laundering Directive. Monitoring compliance with the rules in order to prevent money laundering, sanctions, corruption and terrorist financing may result in a considerable financial burden being placed on credit institutions like the Issuer. Non-compliance with standards concerning the prevention of money laundering, sanctions violations, corruption and terrorist financing as well as any violation or even an alleged violation of these regulations may have legal, financial and reputational consequences and thus have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of RLB NÖ-Wien. This in turn may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

The imposition of rules governing the amount and structure of a minimum amount of own funds and eligible liabilities by the competent resolution authority within the meaning of the Federal Act on the Recovery and Resolution of Banks (BaSAG) or the SRM Regulation may have adverse effects on the Issuer's business, results of operations and financial condition (risk relating to the imposition of rules governing a minimum amount of own funds and eligible liabilities)

To prevent credit institutions from structuring their liabilities in such a way that the effectiveness of the participation of holders of relevant capital instruments tool (write-down or conversion of own funds instruments) or the creditor participation tool (bail-in) – as defined in the Federal Act on the Recovery and Resolution of Banks (BaSAG) and/or in Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council on a Single Resolution Mechanism ("**SRM Regulation**") – is endangered, credit institutions are required to maintain at all times a minimum amount of own funds and eligible liabilities ("Minimum Requirements for Own Funds and Eligible Liabilities" - "**MREL**") in the form of a percentage of their total liabilities and own funds. Banks must maintain a minimum amount of own funds and eligible liabilities to ensure that in case of a resolution losses could be absorbed and the common equity Tier 1 (CET1), ratio ("**CET1 Ratio**") of the credit institution could be restored to a level corresponding to the own funds requirements, and that is sufficient to sustain sufficient market confidence in the credit institution. Therefore, the MREL is comprised of two components: a loss absorption amount and a recapitalisation amount. Such MREL ratio as a regulatory ratio concerning the resolution planning is to be individually specified for credit institutions by the competent resolution authority. The Delegated Regulation 1450/2016 of the European Commission supplements the BRRD with respect to technical regulation standards for the specification of criteria for the method to determine the minimum requirement of own funds and eligible liabilities.

The minimum requirement is calculated as a percentage of own funds and eligible liabilities in the sum of the total liabilities and own funds of the credit institution. According to the reform proposals of the European Commission, which were presented in November 2016, in the future the MREL-instruments shall be shown as percentage of the total risk exposure amount and the percentage of the exposure measure of the leverage ratio of the credit institution.

In addition, at the end of November 2016 the European Commission published the CRR-Review-Package (a small part from the abovementioned bank reform package), which contains changes of the CRR, CRD IV and BRRD. In order to integrate international standards for the loss absorption capacity (TLAC) into Union law, on 28 December 2017 a selective change of the BRRD came into force with the Directive (EU) No. 2399/2017 amending Directive 59/2014/EU BRRD with regard to the rank of unsecured debt securities in the insolvency ranking. Thus, a new category of "non preferred" senior debt securities which shall be ranked above own funds instruments and other subordinated obligations, which are not own funds instruments, however, below other senior debt in the insolvency ranking is provided for. Such new "non preferred" senior category of debt securities shall enable credit institutions to comply with relevant international standards for loss absorption capacity (TLAC) besides MREL. In Austria the implementation is required until 29 December 2018; a draft amendment of the BaSAG provides for application as of 30 June 2018.

Furthermore, on 20 December 2017 EBA published the results of an updated impact analysis regarding MREL and determined a decline in the required MREL-financing requirements, which primarily results from a reduction of risk (on the basis of RWA, as defined below) and a slight increase in MREL-capable instruments. In December 2017, the MREL-policy was published by the Single Resolution Board ("**SRB**"). Already in 2017 the biggest banks of the eurozone were prescribed mandatory MREL-ratios, whereas, Austrian banks were not yet affected.

The resolution authority has not set a MREL ratio for the Issuer as of the date of this Prospectus.

As the EU rules as well as the approach of the resolution authorities regarding MREL are still developing, the supervisory standards as well as the individual requirements towards credit institutions may be subject to changes. It is possible that RLB NÖ-Wien will have to make a significant contribution to additional MREL-eligible liabilities (possibly including other Tier 2 instruments and/or other debt instruments that rank above subordinated notes) in order to comply with the additional requirements.

These requirements concerning MREL-eligible liabilities may have an adverse effect on the business, results of operations and financial condition of RLB NÖ-Wien. This, in turn, may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

The introduction of the proposed Financial Transaction Tax may increase tax liabilities and, as a consequence, affect the profitability of certain activities of the Issuer (risk relating to the potential introduction of a financial transaction tax)

The plans of ten EU Member States to introduce, by means of enhanced cooperation, a financial transaction tax ("**FTT**") on financial transactions regarding such financial instruments issued in (a) those Member States or (b) entered into by a resident of those Member States could trigger various tax consequences according to a risk assessment of the current proposal issued by the Commission. The impact on the Issuer of any future FTT obviously depends on the specifics, in particular on the rate and scope of such tax ("**Risks inherent to regulation**") and on the reactions to its imposition by other financial market participants ("**Market-relevant risks**"). Both the form such a tax would take and the time of its actual introduction are currently unknown. From a current political point of view, an introduction of a FTT (limited to ten Member States) before the conclusion of the Brexit negotiations is very unlikely in the year of 2018.

Risks inherent to regulation

In several EU Member States, special taxes are already levied on banks. If these special taxes were to continue to exist alongside an FTT or if future FTT payments were not creditable against other mandatory fees (e.g. for settlement or deposit protection), the FTT would become a significant additional burden on the Issuer which would continue to grow, in particular, if hedging transactions (i.e. the conclusion of transactions where opposite positions are purchased for hedging purposes) or transactions within credit institution groups, such as the Issuer's group were within the scope of the FTT. In the latter case, a transaction would then be exposed to multiple taxation.

Market-relevant risks

One of the aims of introducing an FTT is to reduce the volume traded on the financial markets and combat high-frequency trading, as such transactions with smaller margins would become unprofitable if subjected to the FTT. If market making activities were to be covered by the FTT, this could further reduce trading volumes and impede the establishment of stable prices on the financial markets. Investors might turn to markets, products or providers which do not fall within the scope of the FTT which, in turn, might reduce the liquidity of those markets subject to the FTT. Illiquid markets expose the Issuer to greater market risks and could result in (i) increased costs for the Issuer's capital and liquidity, (ii) write-down requirements with regard to certain asset positions held by the Issuer, such as participations, and (iii) a reduction in demand for the services and financial products offered by the Issuer.

Should any of the risks described above materialize, this could have an adverse effect on the business, results of operations and financial condition of the Issuer and this, in turn, may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

The payment of mandatory contributions to the Single Resolution Fund in accordance with the SRM Regulation and the possibility that liability will have to be assumed for banks in distress in other Member States may have a detrimental effect on the business, results of operations and financial condition of the Issuer (risk relating to the Single Resolution Fund)

The Single Resolution mechanism is a central institution for bank resolution in the EU in order to be able to intervene in the participating Member States when a credit institution is in distress. For the

financing of the resolution, a single resolution fund was established by the SRM Regulation ("**Single Resolution Fund**") to which all banks in the participating Member States have to make contributions.

The foundation for the SRM is twofold: (i) the SRM Regulation, which governs the most important aspects of the mechanism, and (ii) an intergovernmental agreement on certain specific aspects of the SRF. The SRM has been operational since 1 January 2016. Its objective is to ensure the orderly resolution of banks in distress within the European Monetary Union. A gradual mutualisation of the liability that is assumed for banks in distress should be achieved as a result.

The Fund has an overall target figure of 1 per cent. of the secured deposits of all banks which are admitted in the participating Member States, thus in the SSM Member States or in the eurozone. Such target size is expected to be reached by 1 January 2024 and will amount to approximately EUR 55 billion.

With a view to synchronising this mutualisation, the SRF will remain separated into national compartments ("**sub-funds**") for the individual participating Member States during a transitional period of eight years. The sub-funds of the SRF will be financed during this transitional period from the contributions made by the banks of the respective countries. The resources of the sub-funds will then be gradually combined. In the first year, up to 40 per cent. of the resources was mutualised, with this amount being increased gradually.

The contribution payable by RLB NÖ-Wien for 2017 amounted to EUR 7.9 million (2016: EUR 10.3 million). Furthermore, the resolution authority may collect extraordinary contributions should this prove necessary. The annual extraordinary contributions may not exceed three times the amount of the ordinary contributions collected.

The payment of mandatory contributions to the SRF, which have to be paid in addition to the Austrian stability tax, and the possibility that liability will have to be assumed for banks in distress in other Member States, may lead to a further financial burden being placed on the Issuer, which consequently may have a detrimental effect on the business, results of operations and financial condition of the Issuer. This, in turn, may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

Capital buffer requirements may be increased by the supervisory authorities under the existing regulatory framework and further capital buffers may be prescribed in future (risk relating to capital buffers)

CRD IV introduced new capital buffers, all of which have been transposed into national law in Austria. All capital buffers have to consist of Common Equity Tier 1 capital. A capital conservation buffer of 2.5 per cent. of risk weighted assets ("**RWA**") has been built up in four stages since 2016, the full amount of which has to be maintained as a permanent capital buffer from 2019 onwards. In addition, the following among others can be prescribed: a countercyclical capital buffer of up to 2.5 per cent. (in steps of 0.25 percentage points) of RWA generated in the respective EU Member State, a systemic risk buffer of at least 1 per cent. (already in force since 1 January 2014), and a buffer for other systemically important institutions (O-SII buffer).

From 1 January 2018, a pro rata capital conservation buffer of 1.875 per cent., a countercyclical capital buffer of 0 per cent. and a systemic risk buffer of 1.00 per cent. (each already included in the Common Equity Tier 1 capital ratio of 10.375 per cent. specified in the SREP decision) are applicable with respect to the consolidated supervision of the CRR credit institution group of Raiffeisen Holding NÖ-Wien.

The Issuer is therefore exposed to the risk that capital buffers will, on the one hand, be increased by the supervisory authorities under the existing regulatory framework and, on the other hand, that further capital buffers will be introduced. In both cases, this would make it necessary in future to raise additional capital or additional liquidity, which would have a detrimental effect on the business, results of operations and financial condition of the Issuer. This, in turn, may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

In the event that early intervention is needed, which may prove to be necessary during the supervisory review and evaluation process (SREP), the supervisory authority (FMA) can order the use and implementation of early intervention measures, which may impair the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Notes and may lead to the winding-up or bankruptcy of the Issuer or in it being placed under court-supervised management (risk of early intervention by the supervisory authority)

Since 1 January 2018 the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien and RLB NÖ-Wien are directly supervised by the Austrian Financial Market Authority.

In its capacity as the competent supervisory authority for the Issuer and the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien, the FMA can order the use and implementation of early intervention measures against the Issuer and other institutions of the CRR credit institution group and against the EU parent company in the event of an infringement or the risk of an infringement of the requirements of CRR, CRD IV and certain provisions of the Markets in Financial Instruments Regulation ("MiFIR") and the new Markets in Financial Instruments Directive ("MiFID II"). This includes any failure to meet the minimum ratios for Common Equity Tier 1 capital, core capital and total capital, plus in each case 1.5 percentage points on a solo basis or at the consolidated level or the existence of triggers for early intervention (Early Intervention Triggers) in accordance with the EBA Guidelines on Early Intervention Triggers 2015, such as the outcome of the supervisory review and evaluation process (score), material deteriorations in key indicators (material deteriorations and anomalies) and significant events (significant events).

Such measures include those specified in the recovery plan, conducting situation analysis and drawing up an action programme, convening a shareholders' meeting, dismissing the management board, the supervisory board and the upper management, holding debt restructuring negotiations, altering the business strategy and/or making changes to the operational or legal structures, carrying out on-the-spot inspections and appointing an interim administrator and/or a government commissioner.

Furthermore, the FMA may impose regulatory measures under Section 70 paras. 4 and 4a of the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz*), such as specifying additional own funds to be held.

Accordingly, where a failure of the Issuer cannot be avoided, the Issuer may be restructured or liquidated in an orderly manner by making use of resolution tools provided that the resolution action in question is in the public interest. Otherwise, the Issuer has to be liquidated in bankruptcy proceedings or placed under court-supervised management. SREP stress tests may also show that there is a need for early intervention measures to be taken in relation to the Issuer. Such a need for early intervention measures can impair the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus and may lead to the winding-up or bankruptcy of the Issuer or in it being placed under court-supervised management.

There is a risk that measures taken by the FMA in exercise of its supervisory powers will adversely affect the business and results of operations of the Issuer (risk of an adverse effect caused by measures taken by the FMA within its supervisory powers)

There is a risk that if the legal conditions are seriously and/or repeatedly violated, the license of the Issuer may be restricted or even withdrawn pursuant to the Austrian Banking Act. Measures of the FMA against the Issuer can lead to high penalties or other financial burdens. The realisation of such risks can have a negative impact on the assets, business, results of operations and financial condition of the Issuer, which may have a material adverse effect on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

There is the risk that the Issuer may not be able to meet its current and future payment obligations completely or in a timely manner (Issuer's liquidity risk)

Liquidity risk includes the risk that the Issuer is unable to meet its current and future payment obligations completely and in a timely manner and that, in the event of insufficient market liquidity, transactions cannot be completed at all or only on less favourable terms. Liquidity risk includes the following risk components: (i) Insolvency risk includes the maturity risk (the unplanned extension of the capital commitment period for assets) and the call risk (the premature withdrawal of deposits, the unexpected use of committed credit facilities); (ii) The liquidity maturity transformation risk includes the market liquidity risk (balance sheet assets cannot be sold or may only be sold on less favourable

terms) and the refinancing risk (follow-on financing cannot be secured or it can only be secured on less favourable terms). The materialization of the liquidity risk can lead to a significant deterioration in the business, results of operations and financial condition of RLB NÖ-Wien. This may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

The Issuer may find that its refinancing opportunities are limited or that they have become more expensive (risk of the dependence on refinancing opportunities)

The financing of RLB NÖ-Wien is dependent upon its ability to access various refinancing opportunities. Important sources of financing for RLB NÖ-Wien include customer deposits, issues of bonds on national and international capital markets, the interbank market and refinancing instruments provided by the ECB. Access to these refinancing opportunities may be restricted or may become more expensive in the future as a consequence of external factors (such as market volatility due to political uncertainties, a crisis in the financial markets or a loss of confidence in the economy in general by international market participants or in the stability of the Austrian financial market or in RLB NÖ-Wien in particular) or due to a deterioration of the creditworthiness of RLB NÖ-Wien's or a downgrading of its rating. This could have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of RLB NÖ-Wien. This may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

A downgrade of the Issuer's rating (downgrading) may result in an increase in its refinancing costs, thereby negatively affecting liquidity and profitability (risk relating to a rating change)

The Issuer has ratings for long-term liabilities (senior unsecured, subordinated, covered) issued by Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**")⁽⁶⁾. A rating is a credit assessment made on the basis of certain criteria, the basis of which includes, in addition to the business model, the company's strategy and the group of owners of the Issuer, an evaluation of the business, results of operations and financial condition of the Issuer, as well as an evaluation of own funds and the risk and liquidity situation. It should be borne in mind that rating methods change and as a consequence this may lead to deviations compared with previous rating classifications.

The rating assigned by the external rating agency Moody's has a significant impact on the Issuer's refinancing costs. A downgrading (or even a potential downgrading) or merely the suspension or withdrawal of the rating has a direct impact on the costs of equity and debt. A downgrading may result in a reduction in the number of potential investors, restrict access to funds and place limitations on refinancing opportunities, and it may give rise to new liabilities or lead to the accelerated repayment of debt or result in an obligation to provide security (subsequent collateral). If the rating assigned to the Issuer deteriorates, this may cause a significant deterioration in the business, results of operations and financial condition of RLB NÖ-Wien. This may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

The triggering of so-called "cross default" clauses could suddenly result in an unexpected need for liquidity in order to service receivables due (risk relating to a cross default)

Under a number of refinancing agreements, the Issuer is subject to cross default clauses which may trigger the premature maturity of liabilities in the event the Issuer defaults on certain other payment obligations.

The occurrence of a future "cross default" event may result in the Issuer suddenly requiring greater liquidity in order to service liabilities which have fallen due. It may be that such liquidity cannot be obtained at all or only at very unfavourable conditions. Accordingly, this may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

⁽⁶⁾ Moody's Deutschland GmbH has its registered office in the European Community and is registered in accordance with 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**"). Moody's Deutschland GmbH is qualified by the FMA as a recognised external rating agency.

Through its transactions with customers in countries other than Austria, the Issuer is exposed to country risks which may negatively affect the financial results of the Issuer (country risk)

RLB NÖ-Wien operates mainly as a regional bank in the Centrope region, and especially domestically in Austria in the Vienna area. In the case of all of its activities outside of Austria, RLB NÖ-Wien is exposed to country risks, which may adversely affect the results of RLB NÖ-Wien. Country risk includes transfer risk and convertibility risk, as well as political risk. A payment default caused by measures taken by a sovereign nation and/or a default by sovereign debtors as well as necessary value adjustments may have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of RLB NÖ-Wien and result in additional capital backing requirements. This may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

There is a risk that economic and political developments may have a negative impact on the business and refinancing opportunities of the Issuer (economic and political risk)

In principle, any change affecting the political and/or economic and national and international environment may result in a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of RLB NÖ-Wien.

The market situation for banks and also for the Issuer has been challenging over recent years. The economic, financial and sovereign debt crisis led to a variety of significant burdens. Recently, there have been a large number of political uncertainties including, for instance, the refugee crisis, the negotiations on the United Kingdom's exit from the European Union (Brexit), uncertainty surrounding the further development of the European Union and the relationship of the EU with the USA on the one hand and with Russia on the other hand as well as the risk arising from trade war and the expected exit of the USA from the international nuclear agreement with Iran. New developments continuously arise from the presidency of Donald Trump and their influence on the global economy cannot be or can only be assessed to a very limited extent. His politics result in huge risks, for instance in terms of the development of trade, of the dollar and of debt markets. These risks, insofar as they actually materialise, could significantly slow down the global economy. Stress factors affecting economic recovery in the eurozone include, in addition to a rising price of oil and long-persistent negative interest rates affecting the banking sector, the political uncertainties as most recently significantly shown in Germany and now also in Italy. The ECB has left open many options for easing monetary policy. Adjustments implemented quickly that come unexpected may lead to increased volatility in the financial markets and consequently to instabilities in the real economy.

If the aforementioned economic and/or political risk factors become applicable or other external shocks occur, this may have a material adverse effect on the Issuer and its business operations: it could lead to difficult conditions on the financial markets which may impair the Issuer's refinancing situation combined with higher refinancing costs. An increase in the number of corporate insolvencies and deteriorations in creditworthiness could lead to customer defaults and the need for increased risk provisions on the part of the Issuer. The volatility of interest rates, share and bond prices, swap and exchange rates may increase significantly, together with the risks resulting from such an increase for the Issuer. A necessary devaluation of financial instruments may have a material adverse effect on the Issuer's equity. Furthermore, a loss of investor confidence in the banking sector may negatively affect the Issuer's business operations.

The consequences of economic and political developments may place a massive strain on the business, results of operations and financial condition of RLB NÖ-Wien, which in turn could have a material adverse effect on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

The Issuer may be directly affected by economic problems affecting other major financial institutions (systemic risk)

Negative developments on the financial and capital markets may mean that one or more financial institutions such as banks, credit institutions or insurance undertakings are unable to meet their obligations or can only do so incompletely vis-à-vis other participants on said markets. Due to the close economic ties that often exist between large financial institutions or with other participants on the financial and capital markets, there is a risk that any economic difficulties affecting one large financial institution or the failure of a large financial institution to meet its obligations may lead to a liquidity shortage which has a negative impact on the financial and capital markets as a whole or it may also

lead to losses or to the failure of other participants on the financial and capital markets to meet their own obligations. There is the risk that these "systemic" risks will also affect financial intermediaries (clearing houses, banks, etc.) with which the Issuer processes transactions on a daily basis. The materialization of one of the aforementioned risks would result in significant negative developments on the financial and capital markets and may have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of RLB NÖ-Wien. This may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

There is a risk that the impairment of collateral securing business and real estate loans may have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of the Issuer (risk of impairment of collateral securing business and real estate loans)

Prices for collateral provided to secure business and real estate loans may be subject to fluctuations. Due to the changing conditions on the money and capital markets and the real estate markets and/or the expected returns of investors, there may be periods of tension and considerable impairments of collateral, which in turn may have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of the Issuer. This may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

The provision of liquidity by the Issuer under liquidity management agreements concluded with Raiffeisen-Bankengruppe NÖ-Wien may have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of the Issuer (risk relating to liquidity management agreements)

RLB NÖ-Wien, in its capacity as the central institution of the Raiffeisen-Bankengruppe NÖ-Wien ("RBG NÖ-Wien"), has concluded liquidity management agreements with all Raiffeisen banks in Lower Austria and with Raiffeisen-Holding NÖ-Wien and has assumed the task of liquidity management for RBG NÖ-Wien. Any provision of liquidity by RLB NÖ-Wien to other credit institutions of RBG NÖ-Wien by making use of the arrangements provided for under the liquidity management agreements may result in RLB NÖ-Wien needing additional liquidity as well. Depending on the refinancing opportunities available at the time and on borrowing costs, this may have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of the Issuer. This may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

The Issuer's participation in institutional protection schemes at the Austrian federal level and at the regional level in Lower Austria may have a material adverse effect on its business, results of operations and financial condition (risk relating to the Issuer's participation in institutional protection schemes)

An IPS within the meaning of Article 113(7) CRR is a contractual or statutory liability arrangement which protects the participating institutions and in particular ensures their liquidity and solvency to avoid bankruptcy where necessary. RLB NÖ-Wien has signed an agreement on the establishment of an IPS at the Austrian federal level with RBI, the other Raiffeisen Landesbanken⁽⁷⁾, Raiffeisen-Holding NÖ-Wien, Posojilnica Bank eGen, Raiffeisen Wohnbaubank Aktiengesellschaft and Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H. ("Federal-IPS").

RLB NÖ-Wien has also concluded an agreement on the establishment of an IPS at the regional level with Raiffeisen-Holding NÖ-Wien, the Mutual Assistance Association of RBG Raiffeisen-Bankengruppe NÖ-Wien and 54 regional Raiffeisen banks in Lower Austria ("Regional-IPS").

These agreements provide for an early-warning system with the help of which problems affecting individual members as well as the entire Federal-IPS should be detected and prevented as early as possible. Where necessary, the risk council established as a decision-making body under the Federal-IPS will take appropriate measures to ensure the continued existence of members of the Federal-IPS and of the Federal-IPS as a whole. Such measures for example range from extended reporting obligations, management discussions to the provision of liquidity or own funds. By order of the FMA,

⁽⁷⁾ Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG, Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft, Raiffeisen-Landesbank Tirol AG, Raiffeisenverband Salzburg eGen, Raiffeisenlandesbank Kärnten - Rechenzentrum und Revisionsverband, registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung, Raiffeisenlandesbank Burgenland und Revisionsverband eGen, Raiffeisenlandesbank Vorarlberg Waren- und Revisionsverband registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung.

the members of the Federal-IPS were obligated to set up a special fund within a certain timeframe. Should this special fund prove to be insufficient, the risk council can order the members to make additional ad-hoc payments. However, ad-hoc payments should not represent a danger to a member. The contractual maximum threshold for such ad-hoc payments amounts to 50 per cent. of the average operating result over the last three financial years. In any case, the payment obligation of each member ends once the own funds threshold, which consists of the minimum own funds prescribed for regulatory purposes for obtaining a licence (Common Equity Tier 1 ratio, Tier 1 ratio and total own funds ratio) plus a 10 per cent. buffer, has been reached. If such ad-hoc payments are not sufficient for the contractual purposes of the Federal-IPS, the risk council may also require its members to make additional ad-hoc payments or take other expedient measures. If the risk council is unable to reach a unanimous decision, the members are obliged to provide a maximum amount of 25 per cent. of their own funds that exceed the aforementioned own funds threshold.

The abovementioned principles applicable to the Federal-IPS also apply to the Regional-IPS. The Federal-IPS must be applied in addition to the Regional-IPS, i.e. each member initially has to exhaust all reasonable possibilities under the Regional-IPS (in the event a Regional-IPS was established by this member) before it can receive any benefits under the Federal-IPS.

The business performance of other members of the Federal-IPS and Regional-IPS is of great importance owing to the Issuer's membership of the Federal-IPS and Regional-IPS. Any payment obligation under the Federal-IPS and/or the Regional-IPS may have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of the Issuer. This may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

The mandatory financing of the deposit guarantee scheme under the Federal Act on Deposit Guarantee Schemes and Investor Compensation by Credit Institutions (ESAEG) may adversely affect the business, results of operations and financial condition of the Issuer (risk associated with contributions made to the deposit guarantee fund)

In accordance with the Directive 2014/49/EU of 16 April 2014 on deposit guarantee schemes (Deposit Guarantee Schemes Directive – "DGSD") the Member States shall stipulate the establishment of deposit guarantee schemes which shall be financed from contributions made by their members. Therefore, each national deposit guarantee scheme in a Member State shall be provided with financial resources composed of regular contributions from credit institutions and within ten years a target level of 0.8 per cent. of the covered deposits (that is to say, deposits of up to EUR 100,000 that are covered by the protection afforded under the DGSD) of all members of the deposit guarantee scheme shall be achieved. In addition to these ex-ante contributions, credit institutions will – if necessary – be required to make additional (ex-post) contributions of a certain amount, which however are limited in order to avoid procyclicality and to prevent the financial situation with respect to healthy credit institutions from getting worse.

The DGSD was implemented in Austria in 2015 essentially by the ESAEG. Each credit institution accepting deposits and/or providing investment services subject to a guarantee scheme must be a member of a protection scheme. The Issuer is currently a member of the Austrian statutory deposit guarantee scheme within the professional association of the Raiffeisen Banking Group. Due to the ESEAG, the Federal Chamber of Commerce Austria (Wirtschaftskammer Österreich) must establish a single protection scheme in the form of a liability company (Haftungsgesellschaft) as a legal entity which will operate starting from 1 January 2019 and, in principle, all affected credit institutions in Austria shall become a member thereof. It is planned, that the majority of the current sectoral protection schemes on the professional associations' level (of which the Issuer is also a member) will be merged into such newly established protection scheme.

The contribution paid by RLB NÖ-Wien to the deposit guarantee fund in 2017 amounted to EUR 2.9 million (2016: EUR 2.6 million). Further, the Protection Scheme can require special contributions to be made each calendar year in the maximum amount of 0.5 per cent. of the total of the covered deposits of the member institutions (the FMA can issue approval for the upper limit to be exceeded in individual cases). The amount of the special contributions is determined on the basis of the ratio of the last annual contribution payable by RLB NÖ-Wien to the total amount of the last annual contributions payable by all members of the Protection Scheme.

As the current deposit guarantee scheme in Austria did not require ex-ante financing before the

ESEAG entered into force, but merely places members of the scheme under an obligation to make contributions after the deposits of a member have become unavailable (protection event), the ESAEG may mean the Issuer will be subject to additional financial burdens, depending on the level of contributions payable and how payment of the contributions is staggered and allocated over the initial 10-year period. Furthermore, the European Commission published an announcement on 11 October 2017 regarding the completion of the Banking Union, in particular, with respect to a European deposit insurance (European Deposit Insurance Scheme - "**EDIS**") which shall function as supranational insurance of the national deposit insurance schemes of the Member States. The key point is a compromise proposal to the proposed regulation regarding the creation of a European deposit insurance (EDIS) dated 2015.

The scheme according to the proposal shall be established in different phases. In the first phase a reinsurance scheme shall be launched in which only liquidity support to national Deposit Guarantee Schemes (DGS) in distress as a loan which would have to be paid back. On the coinsurance level EDIS would increasingly cover losses, whereas, this shall be linked to the fulfilment of certain advance payments.

The creation of a European deposit insurance could lead to further additional financial burdens of the Issuer.

All of these burdens may have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of the Issuer. This, in turn, may have a material adverse effect on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

Recourse to the Issuer due to its membership of associations may have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of the Issuer (risk relating to the Issuer's membership of associations)

RLB NÖ-Wien is a member of Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft Niederösterreich ("**RKNÖW**"), which is in turn a member of Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft Österreich ("**RKÖ**"). RKNÖW and RKÖ are organised as associations. In the event of the insolvency or bankruptcy of a member, the other members give a mutual and legally binding undertaking to guarantee all customer deposits of another member institution and own securities issues such as notes (with the exception of the subordinated and supplementary capital issues or other own fund items) in accordance with their respective individual economic viability and on the basis of a distribution and load formula precisely regulated in the articles of association of RKNÖW and RKÖ, irrespective of amount. Additional liabilities, based on the distribution and load formula in the respective articles of association, of up to the limit of its individual economic viability may therefore materialise for the Issuer in its capacity as a member of RKNÖW and RKÖ in the event a customer protection event is triggered. This may have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of the Issuer. This may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

Furthermore, RLB NÖ-Wien and the Raiffeisen banks in Lower Austria are members of the Mutual Assistance Association (*Solidaritätsverein*) of RBG NÖ-Wien. The association ensures, *inter alia*, that members which find themselves in financial difficulty receive support. Members are not entitled to the granting of benefits. In the case of supporting measures, additional expenses may be incurred by RLB NÖ-Wien as a member of the Mutual Assistance Association, which may have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of the Issuer. This may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

Changes to accounting principles and standards may have an impact on how the Issuer reports its results of operations and financial condition (risk of changes to accounting principles)

The Issuer prepares its consolidated financial statements in accordance with IFRS⁽⁸⁾. The International Accounting Standards Board announces changes in the IFRS standards or their interpretation from time to time. As a general rule, such changes are mandatory for all companies that prepare their accounts in accordance with IFRS. For instance, it was only officially announced in December 2016

⁽⁸⁾ The Issuer prepares its individual financial statements in accordance with the Commercial Code.

that IFRS 9 – which is particularly important for the recognition, measurement, derecognition and hedge-accounting of financial instruments – to be applied for undertakings established in the European Union which use IFRS, from 1 January 2018. IFRS 9 defines new classification and measurement approaches for financial assets, which reflect the business model in which the assets are held as well as the characteristics of their cash flows. Furthermore, IFRS 9 replaces the model of “incurred losses” defined by IAS 39 with a forward-looking model of “expected credit losses”. In addition, IFRS 9 requires extensive new disclosures, in particular on hedge accounting, credit risk and expected credit default.⁹

Any such change could materially affect how the Issuer records and reports its financial condition and results of operations. This may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

In the event the outcome of ongoing legal proceedings and governmental procedures is negative, this could result in financial and legal burdens being placed on the Issuer (risk of ongoing legal proceedings)

The Issuer is involved in a number of legal and regulatory proceedings before various courts or administrative authorities in its usual course of business.

As a basic principle, the outcome of pending legal proceedings or governmental procedures cannot be predicted. A negative outcome of ongoing legal proceedings or governmental procedures could have a material adverse effect on the Issuer's business, results of operations and financial condition. This may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

Unanticipated losses may occur as a result of inadequate or failed internal processes, human or system error or because of external events (operational risk relating to the Issuer)

The Issuer defines operational risk as the risk of unexpected losses resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems or from external events, including legal risk. This, in particular, includes internal risks such as unauthorised operations, theft and fraud, or settlement or processing errors, business interruptions or system failures as well as external risks, including damage to property and fraudulent intent. The very nature of the banking sector means it is exposed to many and varied operational risks, especially in volatile or illiquid and developing markets. The Issuer is exposed to risks in connection with customer or employee fraud, money laundering, employee error or the misconduct of employees, but also in connection with a failure on the part of its business partners. Legal risk is understood to mean, for example, the lack of authority of a contractual partner to conclude a business transaction, defects in contract, incomplete documentation for the transaction or legal particularities and changes in the legal basis of transactions, which may mean that claims arising from transactions are unenforceable in law, which in turn may result in the Issuer incurring losses.

The occurrence of such events, in particular business interruptions (for example, due to the failure of communication systems, etc.) or the system-related failure of services provided in return by the contract party, may result in the Issuer incurring noticeable losses. This could give rise to losses, which may have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of the Issuer. This may have a significant negative impact on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

The members of the Board of Directors and the Supervisory Board perform materially relevant executive functions and hold other managerial positions in other companies, the exercise of which may conflict with the interests of the Issuer (risk of conflicts of interest arising from other executive functions or other managerial positions held by the board members of the Issuer)

The members of the Board of Directors and the Supervisory Board of the Issuer perform materially relevant executive functions and hold other managerial positions (such as, for example, board member, supervisory board member, director, business manager, holder of a general power of attorney) in other companies, which may lead to potential conflicts of interest. Such conflicts of interest concerning board members may, in particular, arise when such persons have to decide on measures

⁽⁹⁾ For detailed information see page 160 to 164 of the Annual Financial Report 2017 of RLB NÖ-Wien.

in relation to which the interests of RLB NÖ-Wien differ from the interests of the company in which the person in question performs an executive function (i.e. the sale of important assets, corporate reorganisations – such as demergers, mergers or capital increases, takeovers, approval of the annual accounts, and the distribution of profits). Conflicts of interest concerning board members may have a material adverse effect on the ability of the Issuer to meet its obligations arising from the Notes issued under this Prospectus.

Risk Factors regarding the Notes

Some Notes are complex financial instruments. A potential investor should not invest in 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.

Irrespective of the obligations of a financial intermediary offering the Notes, 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 relevant Notes, the merits and risks of investing in the relevant Notes and the information contained or incorporated by reference in this Prospectus or any applicable supplement;
- (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 and losses related to an investment in the relevant Notes, including where the currency for principal or interest payments is different from the potential investor's currency; thus, Notes may involve a high degree of risk, including the risk of total loss of the investment. Potential investors should therefore be prepared to accept a partial or total loss of their investment.
- (iv) understand thoroughly the terms of the relevant 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 of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

Some Notes are complex financial instruments. Sophisticated institutional investors generally do not purchase complex financial instruments as stand-alone investments. They purchase complex financial instruments as a way to reduce risk or enhance yield with an understood, measured, appropriate addition of risk to their overall portfolio.

The Notes may be listed or unlisted and no assurance can be given that a liquid secondary market for the Notes will develop or continue. In an illiquid market, an investor may not be able to sell its Notes at any time at fair market prices.

Application will be made for the Notes to be admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange's Regulated Market and to be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and on the Official Market (*Amtlicher Handel*) at the Vienna Stock Exchange. In addition, the Programme provides that Notes may be listed on alternative stock exchanges such as the Regulated Market of the Vienna Stock Exchange, Euro MTF, the Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange or may not be listed at all. Regardless of whether the Notes are listed or not, there can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted Notes. If the Notes are not listed on any stock exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain which may affect the liquidity of the Notes adversely. In an illiquid market, an investor might not be able to sell its Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

The Holder of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Notes which materialises if the Holder sells the Notes prior to the maturity of such Notes.

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, the policy of central banks, overall economic developments, inflation rates or the lack of or excess demand for the relevant type of Note. The holder of a Note is therefore exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Note which materialises if the holder of the Notes sells the Notes prior to the final maturity of such Notes. If the holder decides to hold the Notes until final maturity the Notes will be redeemed at the amount set out in the relevant Final Terms.

Due to inflation the real yield from an investment may be zero or even negative.

The inflation risk is the risk of future money depreciation. The higher the rate of inflation, the lower the real yield on the Notes. If the inflation rate is equal to or higher than the nominal yield, the real yield is zero or even negative.

If the Issuer has the right to redeem the Notes prior to the Maturity Date, a Holder of such Notes is exposed to the risk that due to early redemption its investment will have a lower than expected yield.

The applicable Final Terms will indicate whether the Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity (optional call right) on one or several dates determined beforehand or whether the Notes will be subject to early redemption upon the occurrence of an event specified in the applicable Final Terms (early redemption event). In addition, the Issuer will have the right to redeem the Notes if the Issuer is required to pay additional amounts (gross-up payments) on the Notes for reasons of taxation as set out in the Terms and Conditions. If the Issuer redeems the Notes prior to maturity or the Notes are subject to early redemption due to an early redemption event, a holder of such Notes is exposed to the risk that due to such early redemption its investment will have a lower than expected yield. The Issuer can be expected to exercise its optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market has fallen which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Notes with a lower yield. On the other hand, the Issuer can be expected not to exercise its optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market has increased. In this event an investor will not be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Notes with a higher yield. It should be noted, however, that the Issuer may exercise any optional call right irrespective of market interest rates on a call date.

A Holder of Notes denominated in a foreign currency is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield and/or the redemption amount of such Notes.

A holder of a Note denominated in a foreign currency is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes. Changes in currency exchange rates result from various factors such as macroeconomic factors, speculative transactions and interventions by central banks and/or governments.

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

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

Should the German Bond Act apply to the Notes, the Terms and Conditions of such Notes may be modified by resolution of the Holders passed by the majority stipulated by the German Bond Act. Holders therefore bear the risk that the initial Terms and Conditions of the Notes may be modified to their individual disadvantage.

The Terms and Conditions may provide for the application of the German Bond Act (*Schuldverschreibungsgesetz*) dated 31 July 2009 ("**German Bond Act**") to the Notes. In such a case the Terms and Conditions may be modified by resolution of the Holders passed by the majority stipulated by the German Bond Act. Holders are subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders. As resolutions properly adopted are binding on all Holders, certain rights of such Holder against the Issuer under the Terms and Conditions may be amended or reduced or even cancelled. Holders therefore bear the risk that the initial Terms and Conditions may be modified to their individual disadvantage.

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

claim and enforce the rights of all Holders.

A Holder of Fixed Rate Notes is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. It is possible that the yield of a Fixed Rate Note at the time of the issuance is negative, in particular if the interest rate is zero per cent. or close to zero per cent. and/or if the issue price is higher than 100 per cent. of the principal amount.

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

A Holder of a Fixed Rate Note should also be aware that the Final Terms may provide that the nominal interest rate of a Fixed Rate Note is fixed at zero per cent. until the maturity date. Moreover, the Final Terms may specify an issue price higher than 100 per cent. of the principal amount of the Fixed Rate Notes. As a consequence, it is possible that the yield of the Fixed Rate Notes at the time of the issuance is negative, in particular if the interest rate is zero per cent. or close to zero per cent. As a general rule, the yield at the time of purchase becomes negative if an investor purchases Notes at a price (including any subscription surcharge or any fees or transaction costs in connection with such purchase) that is higher than the sum of the redemption amount of the Notes and all remaining interest (if any) payments on the Notes until the maturity date.

In addition to the risks applicable to Fixed Rate Notes, Holders of Fixed to Fixed Reset Rates Notes are exposed to the risks associated with Fixed Rate Notes and additionally to the risks relating to the reset of the interest rates and the link to a Mid-swap rate. As a result Holders may be exposed to a higher risk.

Fixed to Fixed Reset Rates Notes provide for a term where such Notes bear a fixed interest rate as specified in the Final Terms and a subsequent term where the interest rate will be reset. From and including the First Reset Date to but excluding next following Reset Date such Notes bear fixed interest at a rate which will be determined on the Reset Rates Determination Date(s) prior to the Reset Date(s) and equals the swap rate specified in the relevant Final Terms, plus or minus a Margin, if applicable. Holders should be aware that the applicable performance of the swap rate and the interest income on the Notes cannot be anticipated. Due to varying interest income, Holders are not able to determine a definite yield of the Notes at the time they purchase them, so that their return on investment cannot be compared with that of investments having a longer fixed interest period.

A Holder of Floating Rate Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels which make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance and to the risk of uncertain interest income. The market value of structured Floating Rate Notes may be more volatile than for conventional Floating Rate Notes. If the relevant reference rate is zero or even negative, a Holder of a Floating Rate Note should note that also the floating interest rate for the relevant interest period might be zero.

Floating rate Notes ("**Floating Rate Notes**") tend to be volatile investments. Floating Rate Notes bear a variable interest income. A Holder of a Floating Rate Note is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance. Interest on Floating Rate Notes may be payable plus or minus a margin. In case of a CMS rate or the difference between two CMS rates the interest additionally may be multiplied by a leverage factor. Further, a maximum or a minimum rate of interest may apply to interest periods. The Floating Rate Notes may have none or any combination of the aforementioned features. In case such features apply, the market value may be more volatile than the market value for Floating Rate Notes that do not include these features. If the amount of interest

payable is determined in conjunction with a leverage factor greater than one, the effect of changes in the interest rates on interest payable will be increased. The effect of a maximum rate of interest is that the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined maximum rate of interest, so that the Holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the maximum rate of interest. The yield could therefore be considerably lower than that of similar Floating Rate Notes without a maximum rate of interest. Neither the current nor the historical value of the relevant floating rate should be taken as an indication of the future development of such floating rate during the term of any Notes.

Even though the relevant reference rate can be zero or even negative the floating interest rate can never be negative, i.e. less than zero. However, if the relevant reference rate is negative, it will still form the basis for the calculation of the interest rate. This means that a positive margin – if applicable – may be lost in whole or in part when such positive margin is added to a negative reference rate. In such case the floating interest rate for the relevant interest period might be zero and the Holder of a Floating Rate Note might not receive any interest during such interest period.

A Holder of Reverse Floating Rate Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels which make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance and to the risk of uncertain interest income. The market value of Reverse Floating Rate Notes may be more volatile than for conventional Floating Rate Notes.

Reverse floating rate Notes ("**Reverse Floating Rate Notes**") have an interest rate which is determined as the difference between a fixed interest rate and a floating rate reference rate such as the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") or the London Interbank Offered Rate ("**LIBOR**") which means that interest income on such Notes falls if the reference interest rate increases. Typically, the market value of Reverse Floating Rate Notes is more volatile than the market value of other more conventional Floating Rate Notes based on the same reference rate (and with otherwise comparable terms). Reverse Floating Rate Notes are more volatile because an increase in the reference rate not only decreases the interest payable on the Notes, but may also reflect an increase in prevailing interest rates, which may further adversely affect the market value of such Notes.

A Holder of Floating Rate Notes is exposed to the risk that changes concerning benchmark interest rates as a result of the regulation and reform of benchmark interest rates could have a material adverse effect on the market value of and yield on any Notes linked to such a benchmark interest rate.

The EURIBOR benchmark interest rate or other benchmark interest rates (such as the EUR swap rate), which are specified in the applicable Final Terms and are likewise considered relevant benchmarks, are the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. These reforms may cause such benchmarks to perform differently than in the past, or disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. In addition, a general increase in regulatory controls of benchmarks may cause the costs and risks relating to the management of benchmarks to increase and may have other effects on the determination of benchmarks and on compliance with such rules and requirements. This may result in market participants ceasing all benchmark management activities or discontinuing their involvement in determining certain benchmarks and in changes being made to the rules and methodologies used to calculate certain benchmarks. Furthermore, these factors may lead to the disappearance of certain benchmarks.

Key international proposals for reform of "benchmarks" include (amongst others) IOSCO's Principles for Financial Market Benchmarks (July 2013) (the "**IOSCO Benchmark Principles**"), the EU Benchmark Regulation ("**BMR**"), which was published in the Official Journal on 29 June 2016 and applies in its entirety in Austria since 1 January 2018 (a number of articles of the BMR have already been applicable since 30 June 2016) and the transition, proposed by the UK's Financial Conduct Authority (the "**FCA**"), away from LIBOR to one or more alternative benchmarks. Benchmarks are subject to unified oversight across the EU and guidelines are intended to ensure the accuracy and completeness of benchmarks (such as EURIBOR or LIBOR). The BMR is predominantly aimed at benchmark administrators (such as those for EURIBOR), but specific provisions of the regulation are also directly aimed at the undertakings subject to supervision which use benchmarks (including Austrian banks). Therefore, the BMR has an effect on Austrian banks insofar as they use benchmarks (e.g. for determining interest rates for floating rate notes). The BMR provides for an obligation to

obtain regulatory authorisation for benchmark administrators and it prohibits, in particular, the use of benchmarks of unauthorised administrators. Even contributors, i.e. persons who provide administrators with input data on benchmarks, are subject to special governance and control requirements. Furthermore, the BMR may also result in market participants being discouraged from continuing to administer or participate in determining benchmarks or it may mean that changes have to be made to the respective conditions and methodologies.

Under the BMR, the recognition and registration of benchmark administrators are just as necessary as adjustments to a benchmark to ensure the benchmark administrator complies with its legal obligations. Accordingly, the provision and use of a benchmark that fails to meet the legal requirements can be (i) prohibited in connection with new financial instruments or (ii) permitted in connection with existing financial instruments during a limited transitional period only or on the basis of an exemption from the competent supervisory body granting special approval. In this respect, there is the risk that a benchmark is substantially adjusted, is discontinued or may no longer be used, especially if the benchmark is neither approved nor recognized nor registered or approval, recognition or registration ceases at a later point in time.

The BMR classifies EURIBOR as a critical benchmark. EURIBOR is provided as an index by the European Money Market Institute ("EMMI"). A reform of EURIBOR is currently being prepared by EMMI so as to implement the requirements of the BMR and the IOSCO Benchmark Principles. This reform includes in particular switching the determination method to a transaction-based calculation and a revision of the definition of EURIBOR. Further, in July 2017 the FCA regulating the LIBOR announced that it does not intend to continue to encourage, or use its power to compel, panel banks to provide rate submissions for the calculation of the LIBOR benchmark beyond the end of 2021 and that, as a result, there can be no guarantee that LIBOR will be determined after 2021 on the same basis as at present, if at all. At this time, it is not possible to predict the effect of any such changes, any establishment of alternative reference rates or any other reforms to LIBOR that may be implemented in the United Kingdom or elsewhere.

Any such consequence or further consequential changes to EURIBOR® or other benchmarks as a result of international, national or other proposals for reform or other initiatives or investigations could have a material adverse effect on the costs of refinancing a benchmark and on the market value of and yield on any Notes linked to a benchmark.

If the relevant benchmark interest rate is not available on any banking day on which the interest calculation agent is required to determine or fix a benchmark interest rate, the interest calculation agent will determine the applicable reference rate using a fallback methodology concerning reference to the relevant screen pages in the Terms and Conditions for Floating Rate Notes, Fixed to Floating Rate Notes and Fixed to Fixed Reset Rates Notes, which are linked to benchmarks. Pursuant to such fallback methodologies, the interest calculation agent will initially request reference banks to provide offered quotations for the relevant benchmark. There is, however, the risk that determining the floating rate by using one of the fallback methodologies specified in the Terms and Conditions of the Notes may result in a lower interest rate payable to the Holders of the Notes than would be the case if other methodologies were used. It should in particular be noted that, if a benchmark is discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest for Notes which are linked to such a benchmark could in the end result in the same rate being applied until maturity of the relevant Notes, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest.

Notwithstanding these alternative arrangements, the discontinuance of the relevant benchmark interest rate may adversely affect the market value of the Notes.

A Holder of Zero Coupon Notes is exposed to the risk that the price of such Notes 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.

Zero coupon Notes ("Zero Coupon Notes") do not pay current interest but are issued at a discount to their principal amount or on an accumulated interest basis. Instead of periodical 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 Zero Coupon Notes is exposed to the risk that the price of such Notes 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.

A Holder of Fixed to Floating Rate Notes is exposed to the risks associated with Fixed Rate Notes and additionally to the risks associated with Floating Rate Notes. As a result the Holder may be exposed to a higher risk.

Fixed to Floating Rate Notes provide for a term where such Notes bear a fixed interest rate and a subsequent term where such Notes bear a variable interest rate. Therefore, all risks associated with Fixed Rate Notes and with Floating Rate Notes apply to such Notes and have to be taken into account when buying a Fixed to Floating Rate Note. As a result of the combination of fixed and variable interest, Fixed to Floating Rate Notes may bear a higher risk than Fixed Rate Notes or Floating Rate Notes individually.

A Holder of Covered Notes (Fundierte Bankschuldverschreibungen) is exposed to the risk that, in the case of a deterioration of market conditions, the Issuer may not be in a position to allocate to its pools of assets sufficient or any of the eligible claims in accordance with Section 1 Paragraph 5 of the Austrian Law on Covered Notes of Banks at all. In particular the Issuer may not be in a position to allocate to the mortgage-backed pool of assets sufficient claims for which a mortgage is registered in public records.

Covered Notes are secured or "covered" by assets which meet the requirements set out in the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, as amended, and the Articles of Association of RLB NÖ-Wien.

The Austrian Law on Covered Bonds of Banks provides that in case of an insolvency of the Issuer, the pool of assets must be sold by a special administrator (who will be appointed by the insolvency court) to a suitable credit institution, which then assumes all obligations in respect of the Covered Notes. In the event that the special administrator is unable to sell the pool of assets to a suitable credit institution, and the pool of assets does not hold sufficient assets to meet payments in respect of the Covered Notes, the pool of assets will have to be liquidated. To the extent there is a shortfall in meeting payments due in respect of the Covered Notes after liquidation of the pool of assets, claims of the holders of Covered Notes will rank *pari passu* with unsecured claims of other creditors of the Issuer with regard to any amounts outstanding.

Although Section 1 Paragraph 8 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks provides that each pool of assets shall secure at least the redemption amount and interest on the outstanding Covered Notes as well as the likely administration cost arising in case of an insolvency of the Issuer, investors may receive less than their investment.

In accordance with Section 1 Paragraph 9 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, RLB NÖ-Wien has formed two separate pools of assets to secure Covered Notes: a mortgage-backed pool of assets (*hypothekarischer Deckungsstock*) and a public pool of assets (*öffentlicher Deckungsstock*). In the event that RLB NÖ-Wien becomes insolvent (or otherwise fails to make payments in respect of the Covered Notes in accordance with the Terms and Conditions of the Notes), the holders of the Covered Notes have a preferred claim only on the respective pool of assets which covers the relevant Covered Notes. Covered Notes covered by one pool of assets have no right for preferred satisfaction from the other pool of assets.

In the case of a deterioration of market conditions, the Issuer may not be in a position to allocate to its pools of assets sufficient or any of the eligible claims in accordance with Section 1 Paragraph 5 of the Austrian Law on Covered Notes of Banks at all. In particular the Issuer may not be in a position to allocate to the mortgage-backed pool of assets sufficient claims for which a mortgage is registered in public records. This risk applies as well in relation to the public pool of assets since a default of a public debtor triggers the requirement for the Issuer to provide further assets to the cover pool which the Issuer might not be able to meet.

A Holder of Covered Notes (Fundierte Bankschuldverschreibungen) with an Extended Maturity is exposed to the risk that the Maturity Date will be extended if the Issuer fails to redeem the Covered Notes within five days after their Maturity Date. In this case, the failure to redeem will not result in an event of default which would entitle to accelerate payments of the Covered Notes. Therefore, Holders of Covered Notes with an Extended Maturity might be treated disadvantageously compared to Holders of Covered Notes whose terms and conditions do not provide for such an extension.

If specified in the applicable Final Terms, there is the risk that the maturity of the Covered Notes will be automatically deferred by 12 months if the Issuer fails to redeem the Covered Notes at their Final Redemption Amount within five days after their Maturity Date. In such instance, the payment of the outstanding aggregate principal amount will be deferred and will become due and payable on the Extended Maturity Date, together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Extended Maturity Date. In such case, interest will continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Covered Bonds during the period from, and including, the Maturity Date to, but excluding, the Extended Maturity Date at the relevant rate of interest set out in the relevant Terms and Conditions and will be payable by the Issuer on each Interest Payment Date from, and excluding, the Maturity Date to, and including, the Extended Maturity Date (each as set out in the relevant Terms and Conditions) in accordance with the relevant Terms and Conditions.

Holders of Covered Notes with an Extended Maturity Date should therefore note that neither the failure to redeem the Covered Notes on the Maturity Date nor the extension of the maturity will result in an event of default which would entitle to accelerate payments of the Covered Notes. Further, if the applicable Final Terms specify that an Extended Maturity Date will apply, there is the risk that, in the event that the Issuer fails to redeem the Covered Notes, the relevant Holders of such series might be treated disadvantageously compared to Holders of other series of Covered Notes whose terms and conditions do not provide for such an extension.

Rights of Holders of Senior Notes issued in the Eligible Liabilities Format are restricted compared to rights of Holders of other Senior Notes, i.e. the provisions of Senior Notes issued in the Eligible Liabilities Format in particular include a prohibition on set-off and an unavailability of events of default entitling Holders to demand immediate redemption of the Notes.

If specified in the applicable Final Terms, Senior Notes will be issued in the "Eligible Liabilities Format". Senior Notes issued in the Eligible Liabilities Format are intended to comply with certain regulatory eligibility criteria which, pursuant to the legislative proposals published at the date of this Prospectus, may become applicable to liabilities so that such liabilities will be classified eligible for satisfying the regulatory Minimum Requirements for Own Funds and Eligible Liabilities ("MREL"). Resulting from such eligibility criteria that must be met Senior Notes issued in the Eligible Liabilities Format are subject to higher risks compared to other Senior Notes.

The obligations under the Senior Notes issued in the Eligible Liabilities Format constitute direct, unsecured and senior obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and senior obligations of the Issuer. However, as non-preferred debt instruments of the Issuer within the meaning of Section 131 Paragraph 3 of the Federal Act on Recovery and Resolution of Banks ("BaSAG"), (i) claims on the principal amount of the Notes rank (i) subordinated to other unsecured and senior obligations of the Issuer which do not, pursuant to their terms, rank *pari passu* with the obligations of the Issuer under the Notes; or (ii) subordinated to other unsecured and senior obligations of the Issuer if and to the extent such unsecured and senior obligations enjoy preferred treatment by law in normal insolvency proceedings of the Issuer; but in each case rank senior to any subordinated debt of the Issuer. As a consequence, for Senior Notes issued in the Eligible Liabilities Format there is an increased risk of being subject to resolution measures compared to creditors of senior obligations.

Further, the Holders of Senior Notes in the Eligible Liabilities Format are not entitled to set off claims arising under such Notes against any claims of the Issuer. No contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Notes and no subsequent agreement may modify the ranking of the Notes or amend the maturity of the Notes.

In no event will the Holders of Senior Notes in the Eligible Liabilities Format be able to accelerate the maturity of their Notes. The Terms and Conditions of Senior Notes in the Eligible Liabilities Format do not grant an early termination right to the Holders of such Senior Notes in case of events of default.

Accordingly, in the event that any payment on Senior Notes in the Eligible Liabilities Format is not made when due, each Holder will have a claim only for amounts then due and payable on their Notes. Any redemption, repurchase or termination of Senior Notes in the Eligible Liabilities Format prior to their Maturity Date may be subject to the prior approval of the competent authority, if legally required. If Senior Notes in the Eligible Liabilities Format are redeemed or repurchased otherwise than in the circumstances described in this section, then the amounts paid must be returned to the Issuer.

irrespective of any agreement to the contrary.

In the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, the claims of the holders of subordinated Notes (Tier 2 Instruments) are satisfied only after other unsubordinated liabilities have been satisfied. The holders of subordinated Notes may be burdened with a loss participation.

Lower ranking in the event of insolvency or liquidation

The Issuer may issue subordinated Notes (Tier 2 Instruments) ("**Subordinated Notes**") under the Programme. The obligations of the Issuer arising from Subordinated Notes constitute unsecured and subordinated obligations. In the event of insolvency proceedings or the liquidation of the Issuer, the claims arising from Subordinated Notes rank after (i.e. are subordinate in relation to) the claims of all senior creditors of the Issuer, which means that in the event of insolvency or liquidation, no amounts or quota will be payable in accordance with applicable insolvency law until such time as the claims of all senior creditors of the Issuer have been satisfied in full. Especially in the case of insolvency, this usually leads to a total loss of the creditors of Subordinated Notes. Therefore, Noteholders are exposed to the risk that the Issuer will not have sufficient assets after satisfying its non-subordinated creditors for the repayment of Subordinated Notes.

No present or future security or collateral of whatever kind is provided by the Issuer or any other person to secure the rights of the Noteholders under such Notes. No agreement may limit the subordination or shorten the maturity of the Notes. No Holder may set off its claims arising under the Notes against any claims of the Issuer.

Furthermore, in the case of Subordinated Notes, the Issuer may have a right of termination (for regulatory or tax reasons, among others). In such case, the Holders of Subordinated Notes also have to bear a termination risk. Moreover, the Holders of Subordinated Notes are also exposed to the risk that they lack termination rights.

Risk of loss participation pursuant to BaSAG and the SRM Regulation

The FMA as the national resolution authority has the power to write down or convert capital instruments (such as Subordinated Notes), which can be exercised before or upon the resolution, in order to secure that, among other things, the relevant capital instruments fully absorb losses at the point of non-viability of the Issuer. The competent resolution authority may also apply the bail-in tool in the course of the resolution with the aim to restore the own funds of the respective institution in order for it to be able to continue its business as a going concern. The resolution authority may order to write down such capital instruments permanently or to fully convert them into instruments of common equity ("CET 1") at the point of non-viability and before a resolution measure, except for the bail-in tool, is taken. The full or partial write-down or conversion of the nominal amount of instruments including any not yet paid interest accrued under the Subordinated Notes do not constitute a default in accordance with the bail-in tool or the power to write down or convert. Therefore, all such written down amounts would be irrevocably lost and the rights of creditors resulting from such capital instruments would expire, irrespective of whether the financial situation of the credit institution is restored or not. Consequently, the Notes can be subject to write downs or conversion into CET1 or resolution measures of equity instruments in the case of a significant triggering event, whereby Noteholders could lose their investment in the Notes in full or partially (see also the risk factor "*Resolution tools and powers of the resolution authority under the Federal Act on the Recovery and Resolution of Banks ("BaSAG") and the SRM Regulation, including the write-down or conversion of equity and debt instruments, may severely affect the rights of Holders of Notes and may result in a total loss of investment and expected returns*").). Apart from such resolution tools and powers, the Issuer could also be subject to an insolvency proceeding pursuant to the applicable insolvency act. The resolution authority is further authorized to change the terms of such capital instruments (such as Subordinated Notes). The maturity date of the Notes could be changed or interest payments could be deferred, for example.

In addition the Holders of Subordinated Notes are exposed to a higher default risk than the Holders of Senior Notes.

Changes in Austrian law or laws, regulations or regulatory policies applicable in Austria may have an adverse effect on the Issuer and as such on the Subordinated Notes.

The Terms and Conditions of the Subordinated Notes are based on German law. However, no

assurance can be given and no statement can be made as to the impact of any future judgement or change of laws, regulations or administrative practices in Germany or Austria after the date of issuance of this Prospectus. Such changes could adversely affect the Issuer and the Subordinated Notes.

There are limited legal remedies available in respect of the Subordinated Notes.

If the Issuer defaults on payments under the Subordinated Notes, the holders of these Notes only have limited legal remedies to enforce their rights. They may (i) inform the supervisory authority of the occurrence of such event and request that the supervisory authority applies to the competent court in Vienna for the commencement of insolvency proceedings against the Issuer or (ii) if insolvency proceedings have already been commenced against the Issuer, file an application demanding repayment of all principal amounts due together with accrued interest and any other amounts. In any case, the holders of the Subordinated Notes may accelerate payment under the Subordinated Notes only upon the declaration of a competent court that the Issuer has become bankrupt.

Subordinated Notes are not covered by a statutory or voluntary deposit guarantee or investor compensation scheme. The holders of such Notes are thus not entitled to compensation in the event of the insolvency of the Issuer and might lose their entire investment.

Subordinated Notes are not covered by the deposit guarantee scheme pursuant to the Federal Act on Deposit Guarantee Schemes and Investor Compensation by Credit Institutions (*Bundesgesetz über die Einlagensicherung und Anlegerentschädigung bei Kreditinstituten* – "ESAEG") for certain deposits or investment services subject to compulsory protection. No voluntary deposit guarantee scheme exists in relation to Subordinated Notes. In the event of the insolvency of RLB NÖ-Wien or the occurrence of any other protection event covered by statute (Sections 9 and 46 of the ESAEG), investors therefore cannot rely on a statutory or voluntary deposit guarantee scheme to compensate them for the loss of capital invested in the Subordinated Notes.

Non-subordinated Notes are not covered by the Austrian statutory deposit guarantee scheme or the investor compensation scheme. In the event of the insolvency or liquidation of the Issuer, the voluntary deposit guarantee scheme established for non-subordinated notes under the Raiffeisen customer guarantee association (Kundengarantiegemeinschaft) might prove insufficient to compensate the holders of Notes for any loss suffered.

Non-subordinated notes are not covered by the deposit guarantee scheme provided for by the ESAEG. Non-subordinated notes are in principle covered by the voluntary deposit guarantee scheme established by the Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft Niederösterreich-Wien ("RKNÖW") and Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft Österreich ("RKÖ"). In the event of the bankruptcy of a member institution, the other members give a mutual and legally binding undertaking to guarantee all customer deposits of another member institution and own securities issues such as notes (with the exception of subordinated and supplementary capital issues or other own funds items) in accordance with their respective individual economic viability and on the basis of a distribution and load formula precisely regulated in the articles of association of RKNÖW and RKÖ, irrespective of amount.

Non-subordinated notes of the Issuer are covered by this voluntary deposit guarantee scheme. However, in the event of the insolvency of the Issuer or the occurrence of any other protection event covered by statute (Sections 9 and 46 of the ESAEG), the holders of the Notes may nevertheless lose their entire investment. This risk increases if other member institutions of RKNÖW and RKÖ are also experiencing financial hardship (for instance, during a general banking crisis) and the possibility of providing mutual assistance within RKNÖW and RKÖ is consequently reduced or no longer exists.

Market making by the Issuer with respect to Tier 2 instruments issued by the Issuer itself is subject to the prior approval of the competent supervisory authority and may only be conducted under certain conditions and within certain limits.

The repurchase of Tier 2 instruments by the Issuer can be required in connection with market making to retain relationships with investors and liquidity in the market and to ensure the continued access of the Issuer to capital markets. The Issuer is permitted to reduce own funds through the repurchase of Tier 2 instruments only under certain conditions. Pursuant to Articles 77 and 78 of Regulation (EU) No 575/2013 (*Capital Requirements Regulation* – "CRR"), credit institutions are required to obtain the approval of the competent supervisory authority prior to reducing own funds.

In the case of a repurchase to effectively reduce Tier 2 instruments for market making purposes,

Articles 27 to 32 of Commission Delegated Regulation (EU) No 241/2014 on own funds requirements ("**Delegated Regulation**") supplementing the CRR stipulate that permission is to be granted by the competent supervisory authority in advance for a certain predetermined amount if the conditions laid down in Article 78 CRR are met and if the predetermined amount does not exceed the lower of the following amounts provided for in Article 29(3)(b) of the Delegated Regulation: (i) 10 per cent. of the amount of the relevant issuance or (ii) 3 per cent. of the total amount of outstanding Tier 2 instruments. In February 2016, the ECB approved the Issuer's application for a reduction of own funds through the repurchase of Tier 2 instruments issued by that date in the course of market making subject to the conditions specified.

If the framework for marketing activities established by the relevant competent supervisory authority^{*} proves insufficient to engage in effective market making or if the approval granted is cancelled or reduced, such restrictions may have a negative impact on the liquidity of Tier 2 instruments and on market prices and may mean that the instruments cannot be sold at all or only with a delay.

Resolution tools and powers of the resolution authority under the Federal Act on the Recovery and Resolution of Banks ("BaSAG") and the SRM Regulation, including the write-down or conversion of equity and debt instruments, may severely affect the rights of Holders of Notes and may result in a total loss of investment and expected returns.

Noteholders cannot rely on state aid for the purpose of supporting or rescuing credit institutions.

The Single Resolution Board ("**SRB**") and the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsicht* - "**FMA**") as the national supervisory authority are entitled to or may order extensive resolution tools, such as the write-down or conversion of eligible liabilities, which can be applied before or in the course of the resolution in order to secure, among other things, that the relevant capital instruments fully absorb losses at times when the issuing institution and/or the group is not viable.

The resolution tools may only be used under certain conditions for resolution, such as the imminent failure of a credit institution ("**point of non-viability**"), to achieve one or more resolution objectives. In connection with the application of resolution tools, the authorities may also apply certain resolution powers (for example, the amendment of the due dates of capital or interest payments of Notes).

These tools essentially are

- (i) the sale of the credit institution's business to the private sector,
- (ii) the establishment of a bridge institution and/or an asset management vehicle (bad bank), and
- (iii) the transfer of assets, rights and liabilities to such entities, as well as
- (iv) the conversion of liabilities (including capital instruments which are eligible as own funds) in (senior) own funds or write-down of the nominal amount or the outstanding amount of liabilities during resolution.

In the event of the establishment of a bridge institution or a sale to the private sector or a related transfer of assets, the ability of the Issuer to discharge its obligations (with regard to capital and interest) arising from the Notes issued under the Prospectus may be impaired. Most of all, the resolution authority is provided with the power to write down in full or in part the principal amount of CET1 instruments, AT1 instruments and T2 instruments or to convert AT1 or T2 instruments into CET1 instruments before resolution ("**participation of holders of relevant capital instruments tool**") or during resolution ("**creditor participation tool**", also referred to as "**bail-in tool**"). Furthermore, the creditor participation tool also empowers the resolution authority to convert liabilities into equity or write down liabilities during resolution, and this also includes non-subordinated and unsecured liabilities (*senior debt*).

BaSAG and the SRM Regulation stipulate a mandatory sequence of such write-downs and conversions which prohibits proceeding without having completely written down or converted the equity or debt, as applicable, of the current rank. Losses should first be absorbed by regulatory capital

^{*} As of 1 January 2018, the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien are supervised by the FMA.

instruments and should be allocated to shareholders either through the cancellation of shares, through their transfer to creditors participating in the loss or through severe dilution. Where the loss participation of these instruments is insufficient, subordinated debt should be converted or written down. Consequently, CET1, AT1 and T2 instruments, in this order, absorb the first losses and have to be written down or, in case of AT1 or T2, they can alternatively be converted into CET1. Only if the loss participation of these own funds instruments is insufficient will subordinated debt which does not qualify as an own funds instrument either be converted into equity or written down before finally non-subordinated (but unsecured) liabilities are written down or converted. Covered deposits and secured liabilities, including covered bonds, are generally exempt from the creditor participation tool. Non-covered deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises have a higher priority ranking than the claims of unsecured, non-preferred creditors. In the planned amendment of Article 108 (Ranking of deposits in insolvency hierarchy) of Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms ("**BRRD**"), senior debt is to be divided into two classes: preferred debt and non-preferred debt. Non-preferred debt satisfies the following conditions: the initial term is at least one year; such debts do not display any of the characteristics of derivatives and in relevant contract documents relating to the issuance, reference is expressly made to the ranking described in this paragraph.

Any write-down (or conversion), in accordance with the creditor participation tool, of all or parts of the principal amount of any own funds or debt instruments (such as the Notes issued under this Prospectus), including accrued but unpaid interest, is equivalent to the satisfaction of the reduced liability and does 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 of whether or not the bank's financial position can be restored. The resolution authority is required to ensure that upon application of the resolution tools, creditors do not incur greater losses than those they would incur if the credit institution had been wound up under bankruptcy proceedings. In this way, Noteholders are entitled to payment of the difference from the SRF provided they incur greater losses as a result of the resolution measures than those they would have incurred if the institution had been wound up under bankruptcy proceedings. Whether the Holders of Notes are put at a disadvantage compared to the position they would have been in under bankruptcy proceedings must be ascertained *ex post* by an independent evaluator selected and appointed by the resolution authority. Payment of the difference from the SRF may be made at a much later date than the contractually agreed due date (similar to a delay in payment from the estate in bankruptcy).

In this context, the proposal for a directive amending the BRRD published on 23 November 2016 by the European Commission, which in particular aims for a harmonised implementation of the TLAC requirements is also relevant. The proposal, inter alia, provides for a harmonised approach on bank creditors' insolvency ranking by introducing the statutory category of senior non-preferred debt, also at an European level. To ensure that such senior non-preferred debt will meet the relevant eligibility criteria of the TLAC requirements and of the BRRD the proposal inter alia provides that such debt instruments will according to their contractual documentation rank just below the most senior debt and other senior liabilities for the purpose of resolution while still being part of the senior unsecured debt category. With respect thereto, selective changes of the BRRD were published on 28 December 2017 and introduced by the Directive (EU) 2017/2399 amending Directive 2014/59/EU ("**BRRD**") with regard to the ranking of unsecured debt instruments in the insolvency order and which shall be implemented in national law by 29 December 2018 at the latest. A draft amendment of the BaSAG provides for application as of 30 June 2018. The aim is to improve the resolution capability of institutions by providing for a new category of "non-preferred" senior debt instruments which shall be ranked above own funds instruments and other subordinated liabilities, which are not own funds instruments, however, below other senior debt in the insolvency order pursuant to national law. Consequently, there exists a risk that in connection with future amendments of the European or Austrian banking recovery and resolution laws further insolvency priorities for eligible liabilities which are also relevant in a resolution scenario may be introduced by law (potentially with retroactive effect). Creditors of certain types of senior liabilities constituting non-preferred debt might therefore be affected before creditors of other senior liabilities. This may mean that shareholders and many holders of bonds (such as Holders of the Notes, except for Pfandbriefe) are at risk to fully lose their invested capital and related rights as a result of application of one or more resolution measures.

Nevertheless, the participation of holders of relevant capital instruments tool or the resolution tools or the powers provided for under BaSAG and/or the SRM Regulation may severely affect the rights of the Holders of Notes issued under this Prospectus, may result in the loss of the entire investment and its expected returns in the event of the failure of the Issuer, and may have a negative impact on the market value of the Notes even prior to the determination of failure or the introduction of measures. In addition, any indication, hint or rumour that the Issuer could become subject to resolution measures could have an adverse effect on the market price of the relevant Notes.

Holders of the Notes may not be entitled to receive grossed-up amounts to compensate for certain tax, duty, withholding or other payment.

All payments made by the Issuer in respect of the Notes may be made subject to certain tax, duty, withholding or other payment which may be required to be made, paid, withheld or deducted as further specified in the Terms and Conditions. Holders may not be entitled to receive grossed-up amounts to compensate for tax, duty, withholding or other payment.

The Issuer might pass on to the Holders any future Financial Transaction Tax which could reduce the Holders' return on the Notes.

The Issuer may, in certain circumstances, pass on to Holders of the relevant Notes the burden of any of the tax liabilities accruing under a Financial Transaction Tax ("**FTT**"), the introduction of which is currently being discussed by ten Member States. The passing-on of such tax liabilities may result in Holders receiving a smaller return on the Notes than expected. It should also be noted that the FTT could be payable by investors themselves in relation to relevant transactions (including secondary market transactions) if the respective conditions for a charge are satisfied. Primary market transactions referred to in Article 5(c) of Commission Regulation (EC) No 1287/2006 are exempt under the current proposal. There is however some uncertainty in relation to the intended scope of this exemption for certain money market instruments and structured issues and in relation to the scope of application of the tax in general. The design of such tax as well as the date of implementation is currently not certain, most recent declarations by certain member states indicate a broader tax basis and lower tax rates and an application of the tax as of 2018. Prospective holders of the Notes are advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

CONSENT TO THE USE OF THE PROSPECTUS

Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes issued under the Programme – if and to the extent this is so expressed in the Final Terms relating to a particular Series of Notes – is entitled to use the Prospectus in Luxembourg, Germany and Austria (the "Offer States") for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the respective Offer Period (as determined in the applicable Final Terms) during which subsequent resale or final placement of the relevant Notes can be made (general consent), provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg Law which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended). The Issuer accepts responsibility for the information given in this Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Notes.

Additionally, the Issuer may grant its consent to the use of the Prospectus for any resale or final placement of the relevant Notes in the Offer States following the end of such Offer Period to any financial intermediary (individual consent), the name and address of which shall be published on the website of Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG (www.raiffeisenbank.at). It is also possible to restrict the consent to individual financial intermediaries from the beginning of the Offer Period, if so specified in the Final Terms relating to a particular Series of Notes.

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

When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions. In particular, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with the target market and distribution channels identified under the "MiFID II product governance" legend set out in the applicable Final Terms.

In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary the Dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.

Any Dealer and/or a further financial intermediary using the Prospectus shall state on its website that it uses the Prospectus in accordance with this consent and the conditions attached to this consent.

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

I. General

Under this Programme, the Issuer may from time to time issue Notes, including covered notes (the "**Covered Notes**") denominated in any specified currency agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s). The Issuer may increase the amount of the Programme in accordance with the terms of the Dealer Agreement (as defined herein) from time to time. The maximum aggregate principal amount of all Notes at any time outstanding under the Programme will not exceed EUR 5,000,000,000 (or its equivalent in other currencies).

Notes may be issued on a continuing basis to one or more of the Dealers and any additional dealer appointed under the Programme from time to time, which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis. Notes may be distributed by way of public offer or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each tranche (the "**Tranche**") will be stated in the relevant Final Terms. The Notes may be offered to qualified and non-qualified investors.

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

Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) save that the minimum denominations of the Notes will be EUR 1,000 or, if any currency other than euro, in an amount in such other currency nearly the equivalent of EUR 1,000 at the time of the issue of the Notes. Subject to any applicable legal or regulatory restrictions, and requirements of relevant central banks, Notes may be issued in euro or any other currency. The Notes will be freely transferable.

Notes may be issued under the Programme as senior Notes or subordinated Notes. Furthermore, Notes may be issued as Covered Notes (as described below under "*General Information*").

Notes issued pursuant to the Programme may be rated or unrated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold Notes issued under the Programme and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. A suspension, reduction or withdrawal of the rating assigned to the Notes issued under the Programme may adversely affect the market price of the Notes issued under the Programme.

Notes may be issued at their principal amount or at a discount or premium to their principal amount as specified in the applicable Final Terms.

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

Application has been made for Notes issued under the Programme (i) to be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to be admitted to trading on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" of the Luxembourg Stock Exchange and (ii) to be listed and admitted to trading on the Official Market (*Amtlicher Handel*) at the Vienna Stock Exchange. Both, the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" of the Luxembourg Stock Exchange and the Official Market (*Amtlicher Handel*) at the Vienna Stock Exchange are regulated markets within the meaning of Directive 2014/65/EU, as amended, and appear on the list of regulated markets issued by the European Commission. Notes issued under the Programme may also be listed on other or further stock exchanges or may not be listed at all. If applicable, the Final Terms will specify the total expenses related to the admission to trading

Notes will be accepted for clearing through one or more Clearing Systems as specified in the applicable Final Terms. These systems will include those operated by Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**"), Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") and OeKB CSD GmbH ("**OeKB CSD**"). Notes denominated in euro or, as the case may be, such other currency recognised from time to time for the purposes of eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem, are

intended to be held in a manner, which would allow Eurosystem eligibility. Therefore, these Notes will initially be deposited upon issue with in the case of (i) a new global note either CBL or Euroclear as common safekeeper or, (ii) a classical global note CBF or OeKB CSD, as the case may be. It does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.

Citibank, N.A. London Branch will act as Fiscal Agent. Banque Internationale à Luxembourg, RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH WIEN AG or any other entity as so specified in the applicable Final Terms may act as Paying Agents. Banque Internationale à Luxembourg will also act as Luxembourg Listing Agent.

II. Issue Procedures

General

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

Options for sets of Terms and Conditions

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

- Option I – Terms and Conditions for Notes or Covered Notes with fixed interest rates or without interest payments (Zero Coupon Notes);
- Option II – Terms and Conditions for Notes or Covered Notes with floating interest rates;
- Option III – Terms and Conditions for Notes or Covered Notes with fixed to floating interest rates;
- Option IV – Terms and Conditions for Notes or Covered Notes with fixed to fixed reset rates.

Documentation of the Conditions

The Issuer may document the Conditions of an individual Series of Notes either as Replication Conditions or as Reference Conditions whereas:

- "**Replication Conditions**" means that the provisions of the set of Terms and Conditions in the form replicated and completed in Part I of the Final Terms shall constitute the Conditions. The Final Terms shall determine which of the Option I, II, III or IV of the Terms and Conditions shall be applicable to the individual issue of Notes by replicating the relevant provisions and completing the relevant placeholders of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus in the Final Terms. The replicated and completed provisions of the set of Terms and Conditions alone shall constitute the Conditions, which will be attached to each global note representing the Notes of the relevant Series. Replication Conditions will be required where the Notes are publicly offered, in whole or in part, or are to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors.
- "**Reference Conditions**" means that the provisions in Part I of the Final Terms that specify and complete the relevant set of Terms and Conditions and the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus, taken together shall constitute the Conditions. The Final Terms shall determine which Option I, II, III or IV of the Terms and Conditions are applicable to the individual Series by referring to the relevant provisions of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus only. The provisions of the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus, taken together, shall constitute the Conditions. Each global note representing a particular Series of Notes will have the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus attached.

Determination of Options / Completion of Placeholders

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

Determination of Options

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

Completion of Placeholders

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

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

Controlling Language

As to the **controlling language** of the respective Conditions, the Issuer anticipates that, in general, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s):

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

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES
(ENGLISH LANGUAGE VERSION)**

Introduction

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

Option I comprises the set of Terms and Conditions that apply to Series of Notes or Covered Notes with fixed interest rates or without interest payments.

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

Option III comprises the set of Terms and Conditions that apply to Series of Notes or Covered Notes with fixed to floating interest rates.

Option IV comprises the set of Terms and Conditions that apply to Series of Notes or Covered Notes with fixed to fixed reset rates.

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

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

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

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

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

Option I – Terms and Conditions that apply to [Covered] Notes [with fixed interest rates][without periodic interest payments (Zero Coupon)]

TERMS AND CONDITIONS

[ENGLISH VERSION]

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of [Subordinated][Covered] Notes (the "**Notes**") of RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG (the "**Issuer**") is being issued in [Specified Currency] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount [In the case the Global Note is an NGN the following

applies: (subject to § 1 (4)) of **[Aggregate principal amount]** (in words: **[Aggregate principal amount in words]**) and is divided into **[insert number of Notes to be issued in the Specified Denomination]** Notes in the denomination of **[Specified Denomination]** (the "**Specified Denomination**").]

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

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

[(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent Global Note (the "**Permanent Global Note**") **[in the case of Fixed Rate Notes insert:** without interest coupons]. The Permanent Global Note shall be signed by authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes **[in the case of Fixed Rate Notes insert:** and interest coupons] will not be issued.]

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

[(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

- (a) The Notes are initially represented by a temporary Global Note (the "**Temporary Global Note**") **[in the case of Fixed Rate Notes insert:** without interest coupons]. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent Global Note (the "**Permanent Global Note**") **[in the case of Fixed Rate Notes insert:** without interest coupons] upon receipt of US-Tax Certifications, as described below. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes **[in the case of Fixed Rate Notes insert:** and interest coupons] will not be issued.
- (b) Interest in the Temporary Global Note shall be exchangeable for interest in the Permanent Global Note from the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications ("**US-Tax Certifications**") to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. The US-Tax Certifications shall be in compliance with the applicable United States Treasury Regulations. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of US-Tax Certifications. A separate US-Tax Certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such US-Tax Certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange pursuant to this subparagraph (b) of this § 1 (3). Any Notes delivered in exchange for interests in the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).]

(4) *Clearing System.* The Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[If more than one Clearing System the following applies:** each of] the following: **[OeKB CSD GmbH, Am Hof 4, Strauchgasse 1-3, 1011 Vienna, Austria ("OeKB CSD"))** [,] **[Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany ("CBF"))** [,] **[Clearstream Banking société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855**

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Note is an NGN the following applies

Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") [.]Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**") [(CBL and Euroclear each an "**International Central Securities Depository**" or "**ICSD**" and together the "**ICSDs**") and any successor in such capacity.

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

The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

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

[In the case the Temporary Global Note is an NGN the following applies: On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

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

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

(5) *Conditions*. "**Conditions**" means these Terms and Conditions of the Notes.

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

§ 2 STATUS

In the case of Senior Notes for which the Eligible Liabilities Format is not applicable the following applies

[*Status*. The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and senior obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and senior obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law or any obligations subordinated by virtue of their terms or by law.]

In the case of Senior Notes for which the Eligible Liabilities Format is applicable the following applies

[*Status.* The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and senior obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and senior obligations of the Issuer. However, as non-preferred debt instruments of the Issuer within the meaning of Section 131 Paragraph 3 of the Federal Act on Recovery and Resolution of Banks ("**BaSAG**"), (i) claims on the principal amount of the Notes rank (i) subordinated to other unsecured and senior obligations of the Issuer which do not, pursuant to their terms, rank *pari passu* with the obligations of the Issuer under the Notes; or (ii) subordinated to other unsecured and senior obligations of the Issuer if and to the extent such unsecured and senior obligations enjoy preferred treatment by law in normal insolvency proceedings of the Issuer; but in each case rank senior to any subordinated debt of the Issuer.

Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Notes. No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes or amend the maturity of the Notes.

Any redemption, repurchase or termination of the Notes prior to their Maturity Date (as defined in § 5 (1)) may be subject to the prior approval of the competent authority, if legally required. If the Notes are redeemed or repurchased otherwise than in the circumstances described in this § 2, then the amounts paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary.]

In the case of Subordinated Notes the following applies

[*Status.* The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer other than subordinated obligations which are expressed to rank junior to the Notes.

The Notes constitute Tier 2 instruments pursuant to Article 63 of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*), as amended from time to time ("**CRR**"). References to the CRR shall include the CRR, as amended from time to time as well as all applicable capital requirements provisions, which may supersede or supplement the provisions of the CRR referred to herein.

In the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after the unsubordinated claims of other creditors of the Issuer but at least *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer which are not expressed by their terms to rank junior to the Notes and in priority to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 of the CRR as well as holders of Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 of the CRR of the Issuer.

Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Notes. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to this § 2 or amend the maturity of the Notes.

Prior to a potential insolvency or liquidation of the Issuer, all respective claims, rights and duties under, or arising out of, the subordinated Notes will be subject to any Regulatory Bail-in. The Holders of the subordinated Notes will not have any claim against the Issuer in connection with or arising out of any such Regulatory Bail-in. "**Regulatory Bail-in**" means a subjection by the competent resolution authority of the claims for payment of principal, interest or other amounts under the subordinated Notes to a delay or a permanent reduction, including to zero, or a conversion of the subordinated Notes, in whole or in part, into common equity tier 1 capital of the

	Issuer, such as ordinary shares, in each case pursuant to Austrian law, in particular the Federal Act on Recovery and Resolution of Banks ("BaSAG") (including European Union law as applicable in Austria).]
In the case of Covered Notes the following applies	[(1) <i>Status</i>. The obligations under the Notes constitute direct, senior obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other covered obligations of the Issuer existing under Covered Notes. The Notes are secured or covered by a pool of assets pursuant to the Austrian Law on Covered Bonds of Banks (<i>Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen</i>) dated 27 December 1905 RGBI. No. 213 as amended (the "Austrian Law on Covered Bonds of Banks") and the Articles of Association of the Issuer.]
In the case of Covered Notes and a mortgage-backed pool of assets the following applies	[(2) <i>Mortgage Pool of Assets</i>. In accordance with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, the Issuer shall designate assets to secure the Notes, from which claims arising out of the Notes may be satisfied before other claims. In accordance with Section 1 Paragraph 9 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, the Notes are secured by the Issuer's mortgage-backed pool of assets (<i>hypothekarischer Deckungsstock</i>), which consists primarily of assets in accordance with Section 1 Paragraph 5 item 1 and 2 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks. The level of coverage provided by such assets shall be in accordance with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks and the Articles of Association of the Issuer. The Issuer shall register the assets that are designated to secure the Notes separately in a cover register. Assets in accordance with Section 1 Paragraph 5 item 2 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks shall be included in the cover register only after their security status has been registered in the respective public records. For the calculation of the cover pool required in accordance with Section 1 Paragraph 8 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, claims attributed to the mortgage-backed pool of assets, for which a mortgage is registered in public records, will be taken into account at a maximum of 60 per cent. of the value of the collateral securing such claims and prior ranking rights will be deducted from such value. (3) Event of Insolvency. In the event of the insolvency of the Issuer (or if the Issuer otherwise fails to make payments in respect of the Notes in accordance with these Conditions), the claims of the Holders of the Notes may be satisfied preferentially out of the assets listed in the appropriate cover register in accordance with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, the Articles of Association of the Issuer and these Conditions. Notes covered by the mortgage-backed pool of assets have no right for preferred satisfaction from the public pool of assets.]
In the case of Covered Notes and a public pool of assets the following applies	[(2) <i>Public Pool of Assets</i>. In accordance with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, the Issuer shall designate assets to secure the Notes, from which claims arising out of the Notes may be satisfied before other claims. In accordance with Section 1 Paragraph 9 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, the Notes are secured by the Issuer's public pool of assets (<i>öffentlicher Deckungsstock</i>), which shall consist primarily of assets held against or secured by public debtors in accordance with Section 1 Paragraph 5 items 3 and 4 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks. The level of coverage provided by such assets shall be in accordance with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks and the Articles of Association of the Issuer. The Issuer shall register the assets that are designated to secure the Notes separately in a cover register. (3) Event of Insolvency. In the event of the insolvency of the Issuer (or if the

Issuer otherwise fails to make payments in respect of the Notes in accordance with these Conditions), the claims of the Holders of the Notes may be satisfied preferentially out of the assets listed in the appropriate cover register in accordance with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, the Articles of Association of the Issuer and these Conditions. Notes covered by the public pool of assets have no right for preferred satisfaction from the mortgage-backed pool of assets.]

§ 3 INTEREST

In the case of
Fixed Rate Notes
the following
applies

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

[If the Notes are endowed with a constant interest rate the following applies: The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount at the rate of **[Constant Rate of Interest]** per cent *per annum* from (and including) **[Interest Commencement Date]** to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)) **[in the case of Covered Notes with an Extended Maturity Date the following applies:** or, in case the maturity of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a), to (but excluding), the Extended Maturity Date (as defined in § 5 (1))]. Interest shall be payable in arrears on **[Fixed Interest Date or Dates]** in each year (each such date, an "Interest Payment Date").]

[If the Notes are endowed with different interest rates the following applies: The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount from (and including) **[Interest Commencement Date]** as follows which shall be payable in arrears on the relevant Interest Payment Date:

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

The first payment of interest shall be made on **[First Interest Payment Date]** **[In the case of a first short or long Calculation Period the following applies:** and will amount to **[Initial Broken Amount for Specified Denomination]** for a Note in the Specified Denomination]. **[If the Maturity Date is not an Interest Payment Date the following applies:** Interest in respect of the period from **[Interest Payment Date preceding the Maturity Date]** (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) **[in the case of Covered Notes with an Extended Maturity Date the following applies:** or, in case the maturity of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a), to (but excluding), the Extended Maturity Date (as defined in § 5 (1))] will amount to **[Final Broken Amount for Specified Denomination]** for a Note in the Specified Denomination.] **[If Actual/Actual (ICMA) except for option Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (excluding the case of short or long coupons) is applicable insert:** The number of Interest Payment Dates per calendar year (each a "Determination Date") is **[Number of Determination Dates].]**

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest as from the expiry of the day preceding their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate

principal amount of the Notes beyond the due date until the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law⁽¹¹⁾. This does not affect other rights that might be available to the Holders.

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

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

In the case of
Zero Coupon
Notes the
following applies

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

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding [**In the case of accumulating zero coupon Notes the following applies:** accumulated] aggregate principal amount of the Notes as from the due date to the date of actual redemption at the default rate of interest established by law⁽¹²⁾. This does not affect other rights that might be available to the Holders.

(3) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of a Calculation Period (as defined in § 5[(6)]):]

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

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

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

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

⁽¹¹⁾ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, Sections 288(1), 247(1) German Civil Code.

⁽¹²⁾ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, Sections 288(1), 247(1) German Civil Code.

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with two or more constant interest periods within an interest year (including in the case of short coupons) the following applies

[the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls and (2) the number of Determination Dates.]

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

[the sum of:

(A) the number of days in such Calculation Period falling in the Reference Period in which the Calculation Period begins divided by **[In the case of Reference Periods of less than one year the following applies: the product of (1)]** the number of days in such Reference Period **[In the case of Reference Periods of less than one year the following applies: and (2) the number of Determination Dates; and**

(B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Reference Period divided by **[In the case of Reference Periods of less than one year the following applies: the product of (1)]** the number of days in such Reference Period **[In the case of Reference Periods of less than one year the following applies: and (2) the number of Determination Dates].]**

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

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

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

[the number of days in the Calculation Period divided by 360, (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

In the case of 30E/360 or Eurobond Basis the following applies

[the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date **[in the case of Covered Notes with an Extended Maturity Date the following applies: or, in case the maturity of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 5**

(1a), to (but excluding), the Extended Maturity Date] is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

§ 4 PAYMENTS

- (1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.
- (b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System. Payments of interest may be made only outside of the United States.

In the case of
interest payable
on a Temporary
Global Note insert

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

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

(3) *United States.* For purposes of [In the case of TEFRA D Notes the following applies: § 1 (3) and] subparagraph (1) of this § 4, "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(4) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(5) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Notes is not a Payment Business Day, then the Holders shall not be entitled to payment until the next such day and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. "Payment Business Day" means a day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System settles payments[,] [and] [(ii)] [in the case Relevant Financial Centres are applicable insert: on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [London] [insert all Relevant Financial Centres]] [and] [(iii)] [in the case TARGET is applicable insert: on which all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 ("TARGET") are open to effect payments].

(6) *References to Principal and Interest.* Reference in these Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; [If redeemable at the option of the Issuer for other than taxation and/or regulatory reasons the following applies: the Call Redemption Amount of the Notes;] [If redeemable at the option of the Holder the following applies: the Put Redemption Amount of the Notes;] [In the case of Zero Coupon Notes the following applies: the Amortised Face Amount of the Notes (as

defined under § 5 [(3)][(4)][(5)][(7)(b)]; and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference in these Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

(7) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the *Amtsgericht* in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date **[in the case of Covered Notes with an Extended Maturity Date the following applies:** or, in case the maturity of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a), after the Extended Maturity Date], even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[Maturity Date]** (the "**Maturity Date**") **[in the case of Covered Notes with an Extended Maturity Date the following applies:** or, in case the maturity of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a) to twelve months after the Maturity Date on **[Extended Maturity Date]** (the "**Extended Maturity Date**")]. The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be **[Final Redemption Amount]**⁽¹³⁾ per Specified Denomination.

**In case of
Covered Notes
with an Extended
Maturity Date the
following applies**

[(1a) *Extended Maturity Date.*

- (a) If the Issuer fails to redeem the Notes at their Final Redemption Amount within five days after their Maturity Date, (subject as provided below) the redemption of the Final Redemption Amount shall be automatically deferred and the Final Redemption Amount shall become due and payable twelve (12) months later on the Extended Maturity Date.
- (b) To the extent foreseeable, the Issuer shall notify the Holders in accordance with § [10][12] and shall confirm to the Fiscal Agent and the Paying Agent as soon as reasonably practicable and in any event at least **[four] [other notice period]** days prior to the Maturity Date of any failure of the Issuer to redeem the Final Redemption Amount in respect of the Notes on the Maturity Date. Any failure by the Issuer to notify the Holders, the Fiscal Agent and the Paying Agent shall not affect the validity of effectiveness of the extension of the maturity of the Notes.
- (c) Neither the failure to redeem the Notes on the Maturity Date nor the extension of the maturity of the Notes shall constitute an event of default or give any Holder any right to accelerate payment on the Notes or to receive any payment other than expressly set out in these Terms and Conditions.]

**In case of Senior
Notes and
Covered Notes
the following
applies**

[(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued and such change or amendment was not reasonably foreseeable for the Issuer on the issue date of the Notes, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined

⁽¹³⁾ The Final Redemption Amount shall at least be equal to the nominal value.

in § 7 herein) **[In the case of Fixed Rate Notes the following applies:** on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)) **[In the case of Zero Coupon Notes the following applies:** at maturity or upon the sale or exchange of any Note], and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer **[in the case of Senior Notes for which the Eligible Liabilities Format is applicable the following applies:** but, subject to the prior consent of the competent authority, if legally required], upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [10][12] to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 [(3)][(4)][(5)]) **[In the case of Fixed Rate Notes the following applies:**, together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for redemption].

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

Any such notice shall be given in accordance with § [10][12]. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.]

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

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

- (a) The Issuer may **[in the case of Senior Notes for which the Eligible Liabilities Format is applicable:** subject to the prior consent of the competent authority, if legally required], upon notice given in accordance with clause (b) below, redeem the Notes (in whole but not in part) on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount[s] set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the [relevant] Call Redemption Date.

Call Redemption Date[s]	Call Redemption Amount[s]
[Call Redemption Date[s]]	[Call Redemption Amount[s]]
[]	[]
[]	[]

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder the following applies: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph (5) of this § 5.]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § [10][12]. Such notice shall specify:
- (i) the securities identification numbers of the Notes subject to redemption;
 - (ii) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed; and
 - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.

[In the case of Subordinated Notes the following applies:

- (c) Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible at least five years after the date of issuance and where the conditions for an

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

early redemption laid down in § 5 (5) are met.]]

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

- (a) The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date[s] at the Put Redemption Amount[s] set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the [relevant] Put Redemption Date.

Put Redemption Date[s]	Put Redemption Amount[s]
[Put Redemption Date[s]]	[Put Redemption Amount[s]]
[]	[]
[]	[]

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of its option to redeem such Note under this § 5.

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[Minimum Notice to Issuer]** nor more than **[Maximum Notice to Issuer]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in text form (e.g. email or fax) or in written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the **[Minimum Notice to Issuer]** day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, [and] (ii) the securities identification numbers of such Notes **[In the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies:** and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent and the Paying Agent[s] in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn.]

In the case of Subordinated Notes the following applies

[[If the Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Issuer for reasons other than for taxation or regulatory reasons the following applies:

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

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [10][12] to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (7)), together with interest (if any) accrued for the date fixed for redemption, if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes, which the Issuer, in accordance with and subject to Article 78 (4) of the CRR, demonstrates to the satisfaction of the Competent Authority is material and was not reasonably foreseeable at the time of their issuance, and provided that the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.

Where:

"Competent Authority" means the competent authority pursuant to Article 4 (1)(40) of the CRR which is responsible to supervise the Issuer on an individual and/or consolidated level.

(4) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [10][12] to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (7)), together with interest (if any) accrued for the date fixed for redemption, if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their full or partial exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, and provided that the following conditions are met: (i) the Competent Authority considers such a change to be sufficiently certain; (ii) the Issuer demonstrates to the satisfaction of the Competent Authority that the regulatory reclassification of the Notes was not reasonably foreseeable at the time of their issuance; and (iii) the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.

(5) *Conditions for Early Redemption.* Any redemption pursuant to this § 5 requires that the Competent Authority has granted the Issuer the prior permission in accordance with Article 78 of the CRR for the redemption.

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

[(3)][(4)][(5)][(7)] *Early Redemption Amount.*

In the case of
Fixed Rate Notes
the following
applies

[[in the case of Senior Notes and Covered Notes insert: For purposes of subparagraph (2)] [in the case of Subordinated Notes: For the purpose of subparagraph (3) and subparagraph (4)] of this § 5 [in the case of Senior Notes and Covered Notes insert: and § 9] , the Early Redemption Amount of a Note shall be [the Final Redemption Amount] [insert other Early Redemption Amount].]

In the case of
Zero Coupon
Notes the
following applies

(a) **[[in the case of Senior Notes and Covered Notes insert: For purposes of subparagraph (2)] [in the case of Subordinated Notes: For the purpose of subparagraph (3) and subparagraph (4)] of this § 5 [in the case of Senior Notes and Covered Notes insert: and § 9], the Early Redemption Amount of a Note shall be equal to the Amortised Face Amount of the Note.**

(b) The **"Amortised Face Amount"** of a Note shall be an amount equal to the sum of:

- (i) **[Issue Price]** (the **"Reference Price"**), and
- (ii) the product of **[Yield]** (compounded annually) and the Reference Price from (and including) **[Issue Date]** to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable.

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the **"Calculation Period"**) shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 3).

(c) If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Amortised Face Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph [(3)][(4)][(5)][(7)](b)(ii) of this § 5 to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the date on which upon due presentation and surrender of the relevant Note (if required), payment is made.]]

§ 6
FISCAL AGENT AND PAYING AGENT[S]

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

Fiscal Agent: Citibank, N.A. London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

Paying Agent[s]: [Banque Internationale à Luxembourg
route d'Esch 69
2953 Luxembourg
Luxembourg]

[RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG
F.-W.-Raiffeisen-Platz 1
1020 Vienna
Austria]

[insert Additional/Other Paying Agents and specified offices]

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain [(i)] a Fiscal Agent **[In the case of payments in U.S. dollars the following applies:** and (ii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 (3) hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City]. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § [10][12].

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Paying Agent[s] act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

**§ 7
TAXATION**

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts **[in the case of Subordinated insert: of interest]** which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Republic of Austria and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Republic of Austria, it being understood that the German advanced interest income tax (*Zinsabschlagsteuer*) and the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) imposed thereon as well as the Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) as in effect from time to time, or any future taxes or surcharges substituting the foregoing, are taxes falling under this clause (b), in respect of which, accordingly, no additional amounts will be payable, or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Republic of Austria or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or
- (d) are deducted or withheld by a paying agent and such deduction or withholding could be avoided if payments could be made by another paying agent without such deduction or withholding, or
- (e) are imposed on or in respect of any payment made in respect of a Note pursuant to Sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended and the regulations promulgated thereunder ("**FATCA**"), any intergovernmental agreement implementing FATCA, any law, regulation or other official guidance enacted by the Republic of Austria implementing such intergovernmental agreement, or any agreement between the Issuer and the United States or any authority thereof implementing FATCA, or
- (f) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [10][12], whichever occurs later.

**§ 8
PRESENTATION PERIOD**

The presentation period provided in § 801 subparagraph 1, sentence 1 BGB (German Civil Code) is reduced from 30 years to ten years for the Notes.

[§ 9⁽¹⁴⁾

EVENTS OF DEFAULT

In the case of Senior Notes for which the Eligible Liabilities Format is not applicable the following applies

[(1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5 [(6)]), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 45 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
- (c) the Issuer ceases to effect payments or announces its inability to meet its financial obligations; or
- (d) a court institutes insolvency proceedings over the assets of the Issuer or orders supervision over the Issuer or the Financial Markets Authority, or any person appointed to supervise the Issuer applies for the institution of insolvency proceedings or the Issuer or the Financial Markets Authority applies for the supervision over the Issuer; or
- (e) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination, with another company and such other company assumes all obligations which the Issuer has undertaken in connection with the Notes.

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

In the case of Covered Notes the following applies

[(1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Final Redemption Amount (as defined in § 5(1)), together with accrued interest (if any) to the date of repayment in the event that the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date.]

In the case of Senior Notes or Covered Notes the following applies

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) above shall be made by means of a declaration in text form (e.g. email or fax) or in written form in the German or English language delivered to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § [12][13][14] (3)) or in other appropriate manner.]

⁽¹⁴⁾ In case of Senior Notes for which the Eligible Liabilities Format is applicable and in case of Subordinated Notes "§ 9 Events of Default" is to be deleted.

[§ 9 RESOLUTION MEASURES

In the case of
Senior Notes for
which the Eligible
Liabilities Format
is applicable the
following applies

[(1) *Acknowledgement of resolution measures.* Under the relevant resolution laws and regulations as applicable to the Issuer from time to time, the Notes may be subject to the powers exercised by the competent resolution authority to

- (a) write down, including write down to zero, the claims for payment of the principal amount **[in the case of Notes other than Zero Coupon Notes insert: the interest amount]** or any other amount in respect of the Notes; or
- (b) convert these claims into ordinary shares of (i) the Issuer or (ii) any group entity or (iii) any bridge bank or other instruments of ownership qualifying as common equity tier 1 capital (and the issue to or conferral on the counterparty of such instruments); and/or
- (c) apply any other resolution measure, including, but not limited to, (i) any transfer of the Notes to another entity, (ii) the amendment, modification or variation of the Terms and Conditions or (iii) the cancellation of the Notes; (each, a **"Resolution Measure"**).

(2) *No contractual remedy.* The Holders shall be bound by any Resolution Measure. No Holder shall have any claim or other right against the Issuer arising out of any Resolution Measure. In particular, the exercise of any Resolution Measure shall not constitute an event of default.

(3) *Ineffectiveness of contrary agreements.* By its acquisition of the Notes, each Holder acknowledges and accepts the measures and effects according to the preceding paragraphs and that this § 9 is exhaustive on the matters described herein to the exclusion of any other agreements, arrangements or understandings between the Holder and the Issuer relating to the subject matter of these Terms and Conditions.]

[§ 10⁽¹⁵⁾ SUBSTITUTION

In the case of
Senior Notes the
following applies

[(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any wholly owned subsidiary of it as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (the **"Substitute Debtor"**) provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the Specified Currency and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substituted Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the form of the senior guarantee of

⁽¹⁵⁾ In case of Subordinated Notes "§ 10 Substitution" is to be deleted.

In the case of Senior Notes for which the Eligible Liabilities Format is applicable the following applies

- the Issuer in respect of senior Notes set out in the Agency Agreement; and
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.
- [(f) the applicability of Resolution Measures described in § 9 is ensured; and
- (g) the substitution has been approved by the Competent Authority, if legally required.]

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [10][12].

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

- (a) in § 7 and § 5 (2) an alternative reference to the Republic of Austria shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;
- (b) in § 9 (1) (c) – (e) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.]

In the case of Covered Notes the following applies

[(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any wholly owned subsidiary of it as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor is entitled to issue Covered Notes pursuant to the Austrian Law on Covered Bonds of Banks and its Articles of Association;
- (b) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes, including all obligations in relation to the pool of assets which cover the Notes pursuant to the Austrian Law on Covered Bonds of Banks and agrees not to alter the Conditions applicable to any outstanding Covered Bonds;
- (c) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the Specified Currency and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substituted Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (d) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution; and
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above hold true or have been satisfied.

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with [§10] [§ 12].

(3) *Change of References*. In the event of any such substitution, any reference in these Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

in § 7 and § 5 (2) an alternative reference to the Republic of Austria shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.]]

§ [9][11]

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

In the case of
Notes other than
Covered Notes
the following
applies

[(1) *Further Issues*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.]

In the case of
Covered Notes
the following
applies

[(1) *Further Issues*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, subject to availability of the statutory cover (security), issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.]

In the case of
Notes other than
Subordinated
Notes the
following applies

[(2) *Purchases*. The Issuer may at any time **[in the case of Senior Notes for which the Eligible Liabilities Format is applicable:** subject to the prior consent of the competent authority, if legally required)] purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.]

In the case of
Subordinated
Notes the
following applies

[(2) *Purchases*. The Issuer may at any time, in accordance with the provisions of the Relevant Rules (as defined in § 5 (3)), in particular in relation to the prior approval requirement of the Competent Authority, (i) purchase Notes in the open market or otherwise and at any price and (ii) hold, resell or surrender such purchased Notes to the Fiscal Agent for cancellation.]

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

§ [10][12] NOTICES

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

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

applies

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

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

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

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

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

In the case of Notes which are unlisted the following applies

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

[(2)][(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a declaration in text form (e.g. email or fax) or in written form to be sent together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § [12][13][14] (3) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

In the case Notes other than Covered Notes are to provide for Resolutions of Holders insert

[§ [11][13]

RESOLUTIONS OF HOLDERS, COMMON REPRESENTATIVE

[(1) *Amendments to the Terms and Conditions by Resolution of the Holders.* **[In the case of subordinated Notes:** Provided such amendments do not impair the regulatory requirements for qualification of the Subordinated Notes as Tier 2 capital pursuant to the Relevant Rules and hence do not, in particular, enhance the seniority of the Notes, reduce their maturity, increase the level of interest payments or accelerate interest payments these] **[In the case of Senior Notes for which the Eligible Liabilities Format is applicable:** Subject to the prior consent of the competent authority, if legally required,] [These] Terms and Conditions may be amended by the Issuer with consent of the Holders based on majority resolution pursuant to § 5 et seq. of the German Act on Issues of Debt Securities, as amended from time to time (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* - "SchVG"). In particular, the Holders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under § 5, Paragraph 3 of the SchVG. A duly passed majority resolution shall be binding upon all Holders.

(2) *Majority requirements.* Subject to the attainment of the required quorum, Holders decide with the majorities stated in § 5, Paragraph 4, Sentence 1 and 2 of the SchVG.

(3) *Procedure.* Resolutions of the Holders shall be made by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with § 18 of the SchVG. Holders holding Notes in the total amount of 5 per cent. of the outstanding principal amount of the Notes may request, in text form (e.g. email or fax) or in writing, the holding of a vote without a meeting pursuant to § 9 in connection with § 18 of the SchVG. The request for voting as submitted by the chairman (*Abstimmungsleiter*) will provide the further details relating to the resolutions and the voting procedure. Notice of the subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be provided to Holders together with the request for voting.

(4) *Participation Right.* Holders must demonstrate their entitlement to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of their Custodian (as defined in § [12][13][14] (3) (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to the securities account on the date of such statement, and (c) confirming that the depositary bank has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and by submission of a blocking instruction by their depositary bank for the benefit of the Paying Agent as depositary (*Hinterlegungsstelle*) for the voting period.

(5) *Common Representative.*

If no Common Representative is designated in the Terms and Conditions but the Holders may appoint a Common Representative, insert

[The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a common representative, the duties and responsibilities and the powers of such common representative, the execution of the rights of the Holders to the common representative and a limitation of liability of the common representative. If the common representative is to be authorised to consent to a change in the material substance of the Terms and Conditions and which require a resolution passed by qualified majority within the meaning of § 5, Paragraph 4, Sentence 2 of the SchVG, such appointment requires a qualified majority.]

If the Common Representative is appointed in the Terms and Conditions, insert

[[Name, address, contact details to be inserted]]

shall hereby be appointed as common representative of the Holders (*gemeinsamer Vertreter*) pursuant to § 7 and § 8 of the SchVG.]

The common representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolutions of the Holders.

If relevant insert further duties and powers of the

[In addition, the common representative shall have the following duties and powers:

[specify additional duties and powers].]

**Common
Representative
and provision on
liability**

[Unless the common representative is liable for wilful misconduct (*Vorsatz*) or gross negligence (*grobe Fahrlässigkeit*), the common representative's liability shall be limited to [ten times][insert higher amount] the amount of its annual remuneration.]

(6) *Notifications.* Any notices concerning this § [11][13] (1) through (5) shall be made in accordance with § 5 et seq. of the SchVG and § [10][12] hereof.]

§ [12][13][14]

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

**In the case of
Senior Notes and
Subordinated
Notes the
following applies**

[(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.]

**In the case of
Covered Notes
the following
applies**

[(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law and comply with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) dated 27 December 1905 RGBl. No. 213, as amended.]

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

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under the Notes also in any other way which is permitted in the country in which the Proceedings are initiated.

**§ [13][14][15]
LANGUAGE**

**If the Terms and
Conditions are to
be in the German
language with an
English language**

[These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.]

translation the
following applies

If the Terms and
Conditions are to
be in the English
language with a
German language
translation the
following applies

[These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

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

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

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

[Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG, F.-W.-Raiffeisen-Platz 1, 1020 Wien, Republik Österreich, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

Option II – Terms and Conditions that apply to [Covered] Notes with floating interest rates

TERMS AND CONDITIONS

[ENGLISH VERSION]

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of [Subordinated][Covered] Notes (the "**Notes**") of RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG (the "**Issuer**") is being issued in [Specified Currency] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount [In the case the Global Note is an NGN the following applies: (subject to § 1 (4))] of [Aggregate principal amount] (in words: [Aggregate principal amount in words]) and is divided into [insert number of Notes to be issued in the Specified Denomination] Notes in the denomination of [Specified Denomination] (the "**Specified Denomination**").]

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

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

[(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent Global Note (the "**Permanent Global Note**") without interest coupons. The Permanent Global Note shall be signed by authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

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

[(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

- (a) The Notes are initially represented by a temporary Global Note (the "**Temporary Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent Global Note (the "**Permanent Global Note**") without interest coupons upon receipt of US-Tax Certifications, as described below. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.
- (b) Interest in the Temporary Global Note shall be exchangeable for interest in the Permanent Global Note from the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications ("**US-Tax Certifications**") to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. The US-Tax Certifications shall be in compliance with the applicable United States Treasury Regulations. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of US-Tax Certifications. A separate US-Tax Certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such US-Tax Certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange pursuant to this subparagraph (b) of this § 1 (3). Any Notes delivered in exchange for interests in the Temporary Global

Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 subparagraph (3).]

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

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Note is an NGN the following applies

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

The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

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

[In the case the Temporary Global Note is an NGN the following applies: On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

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

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

(5) *Conditions*. "**Conditions**" means these Terms and Conditions of the Notes.

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

§ 2 STATUS

In the case of Senior Notes for which the Eligible Liabilities

[*Status*. The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and senior obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and senior obligations of the Issuer except for any

Format is not applicable the following applies

obligations preferred by law or any obligations subordinated by virtue of their terms or by law.]

In the case of Senior Notes for which the Eligible Liabilities Format is applicable the following applies

[*Status*. The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and senior obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and senior obligations of the Issuer. However, as non-preferred debt instruments of the Issuer within the meaning of Section 131 Paragraph 3 of the Federal Act on Recovery and Resolution of Banks ("**BaSAG**"), (i) claims on the principal amount of the Notes rank (i) subordinated to other unsecured and senior obligations of the Issuer which do not, pursuant to their terms, rank *pari passu* with the obligations of the Issuer under the Notes; or (ii) subordinated to other unsecured and senior obligations of the Issuer if and to the extent such unsecured and senior obligations enjoy preferred treatment by law in normal insolvency proceedings of the Issuer; but in each case rank senior to any subordinated debt of the Issuer.

Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Notes. No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes or amend the maturity of the Notes.

Any redemption, repurchase or termination of the Notes prior to their Maturity Date (as defined in § 5 (1)) may be subject to the prior approval of the competent authority, if legally required. If the Notes are redeemed or repurchased otherwise than in the circumstances described in this § 2, then the amounts paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary.]

In the case of Subordinated Notes the following applies

[*Status*. The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer other than subordinated obligations, which are expressed to rank junior to the Notes.

The Notes constitute Tier 2 instruments pursuant to Article 63 of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*), as amended from time to time ("**CRR**"). References to the CRR shall include the CRR, as amended from time to time as well as all applicable capital requirements provisions, which may supersede or supplement the provisions of the CRR referred to herein.

In the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after the unsubordinated claims of other creditors of the Issuer but at least *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer which are not expressed by their terms to rank junior to the Notes and in priority to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 of the CRR as well as holders of Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 of the CRR of the Issuer.

Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Notes. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to this § 2 or amend the maturity of the Notes.

Prior to a potential insolvency or liquidation of the Issuer, all respective claims, rights and duties under, or arising out of, the subordinated Notes will be subject to

any Regulatory Bail-in. The Holders of the subordinated Notes will not have any claim against the Issuer in connection with or arising out of any such Regulatory Bail-in. **"Regulatory Bail-in"** means a subjection by the competent resolution authority of the claims for payment of principal, interest or other amounts under the subordinated Notes to a delay or a permanent reduction, including to zero, or a conversion of the subordinated Notes, in whole or in part, into common equity tier 1 capital of the Issuer, such as ordinary shares, in each case pursuant to Austrian law, in particular the Federal Act on Recovery and Resolution of Banks ("**BaSAG**") (including European Union law as applicable in Austria).]

In the case of
Covered Notes the
following applies

[(1) *Status*. The obligations under the Notes constitute direct, senior obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other covered obligations of the Issuer existing under Covered Notes. The Notes are secured or covered by a pool of assets pursuant to the Austrian Law on Covered Bonds of Banks (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen*) dated 27 December 1905 RGBI. No. 213 as amended (the "**Austrian Law on Covered Bonds of Banks**") and the Articles of Association of the Issuer.]

In the case of
Covered Notes and a
mortgage-backed
pool of assets the
following applies

[(2) *Mortgage Pool of Assets*. In accordance with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, the Issuer shall designate assets to secure the Notes, from which claims arising out of the Notes may be satisfied before other claims. In accordance with Section 1 Paragraph 9 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, the Notes are secured by the Issuer's mortgage-backed pool of assets (*hypothekarischer Deckungsstock*), which consists primarily of assets in accordance with Section 1 Paragraph 5 item 1 and 2 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks. The level of coverage provided by such assets shall be in accordance with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks and the Articles of Association of the Issuer. The Issuer shall register the assets that are designated to secure the Notes separately in a cover register. Assets in accordance with Section 1 Paragraph 5 item 2 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks shall be included in the cover register only after their security status has been registered in the respective public records. For the calculation of the cover pool required in accordance with Section 1 Paragraph 8 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, claims attributed to the mortgage-backed pool of assets, for which a mortgage is registered in public records, will be taken into account at a maximum of 60 per cent. of the value of the collateral securing such claims and prior ranking rights will be deducted from such value.

(3) Event of Insolvency. In the event of the insolvency of the Issuer (or if the Issuer otherwise fails to make payments in respect of the Notes in accordance with these Conditions), the claims of the Holders of the Notes may be satisfied preferentially out of the assets listed in the appropriate cover register in accordance with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, the Articles of Association of the Issuer and these Conditions. Notes covered by the mortgage-backed pool of assets have no right for preferred satisfaction from the public pool of assets.]

In the case of
Covered Notes and a
public pool of assets
the following applies

[(2) *Public Pool of Assets*. In accordance with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, the Issuer shall designate assets to secure the Notes, from which claims arising out of the Notes may be satisfied before other claims. In accordance with Section 1 Paragraph 9 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, the Notes are secured by the Issuer's public pool of assets (*öffentlicher Deckungsstock*), which shall consist primarily of assets held against or secured by public debtors in accordance with Section 1 Paragraph 5 items 3 and 4 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks. The level of coverage provided by

such assets shall be in accordance with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks and the Articles of Association of the Issuer. The Issuer shall register the assets that are designated to secure the Notes separately in a cover register.

(3) Event of Insolvency. In the event of the insolvency of the Issuer (or if the Issuer otherwise fails to make payments in respect of the Notes in accordance with these Conditions), the claims of the Holders of the Notes may be satisfied preferentially out of the assets listed in the appropriate cover register in accordance with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, the Articles of Association of the Issuer and these Conditions. Notes covered by the public pool of assets have no right for preferred satisfaction from the mortgage-backed pool of assets.]

§ 3 INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount from **[Interest Commencement Date]** (inclusive) (the "**Interest Commencement Date**") to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

(b) "**Interest Payment Date**" means

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

In the case of
Specified Interest
Payment Dates the
following applies

In the case of
Specified Interest
Periods the following
applies

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

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

[postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.]

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

If FRN Convention
the following applies

postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls **[number]** months] after the preceding applicable payment date.]

If Following
Business Day
Convention the
following applies

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

- (d) In this § 3 "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System settles payments[,] [and] [(ii)] **[in the case Relevant Financial Centres are applicable insert: on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [London] [insert all Relevant Financial Centres]]** [and] [(iii)] **[in the case TARGET is applicable insert: on which all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 ("TARGET") are open to effect payments]**.

In the case the
reference rate in the
Specified Currency is
EURIBOR the
following applies

[(2) *Rate of Interest.* **[In the case of Floating Rate Notes the following applies:** The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the reference rate (expressed as a percentage rate *per annum*) in the Specified Currency for that Interest Period (the "**[number]-months-EURIBOR rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date (as defined below) [multiplied by **[Factor]**] [[plus] [minus] the Margin (as defined below)] , all as determined by the Calculation Agent.]

[In the case of Reverse Floating Rate Notes the following applies: The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the difference (expressed as a percentage rate *per annum*) between **[Basis Rate]** and the reference rate in the Specified Currency for that Interest Period (the "**[number]-months-EURIBOR rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date (as defined below) [multiplied by **[Factor]**] [[plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent.]

"Interest Period" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date.

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

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

"Screen Page" means [Reuters screen page] [EURIBOR01][**insert screen page**] or any successor page.

If the Screen Page is not available or if no such reference rate appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a Representative Amount (as defined below) to prime banks in the interbank market of the Eurozone at approximately 11.00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations [multiplied by **[Factor]**] [[plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the

arithmetic mean (rounded, if necessary, to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the interbank market of the Eurozone, selected by the Calculation Agent (in consultation with the Issuer) acting in good faith, at which such banks offer, as at 11.00 a.m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date, loans in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a Representative Amount to leading European banks [multiplied by **[Factor]**] [plus] [minus] the Margin].

If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the reference rate or the arithmetic mean of the reference rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such reference rates were offered [multiplied by **[Factor]**] [[plus][minus] the Margin].

[in the case no Minimum Rate of Interest is specified the following applies: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than 0 per cent., the Rate of Interest for such Interest Period shall be 0 per cent.]

As used herein, "**Eurozone**" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Single European Act 1986, the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as amended.

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

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

In the case the reference in the Specified Currency is LIBOR the following applies

[(2) Rate of Interest. [In the case of Floating Rate Notes the following applies: The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the reference rate (expressed as a percentage rate *per annum*) in the Specified Currency for that Interest Period (the "**[number]-months-LIBOR rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. London time) on the Interest Determination Date (as defined below) [multiplied by **[Factor]**] [[plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent.]

[In the case of Reverse Floating Rate Notes the following applies: The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the difference (expressed as a percentage rate *per annum*) between **[Basis Rate]** and the reference rate in the Specified Currency for that Interest Period (the "**[number]-months-LIBOR rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (London time) on the Interest Determination Date (as defined below) [multiplied by **[Factor]**] [[plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent.]

"**Interest Period**" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date.

"**Interest Determination Date**" means the [first] [second] [London] **[Relevant Financial Centre(s)] Business Day** [prior to the commencement] of the relevant Interest Period. "[London]**[Relevant Financial Centre(s)] Business Day**" means

a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[Relevant Financial Centre(s)]**.

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

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

If the Screen Page is not available or if no such reference rate appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a Representative Amount (as defined below) to prime banks in the London interbank market at approximately 11.00 a.m. (London time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations [multiplied by **[Factor]**] [[plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the London interbank market, selected by the Calculation Agent (in consultation with the Issuer) acting in good faith, at which such banks offer, as at 11.00 a.m. (London time) on the relevant Interest Determination Date, loans in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a Representative Amount to leading European banks [multiplied by **[Factor]**] [[plus] [minus] the Margin].

If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the reference rate or the arithmetic mean of the reference rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such reference rates were offered [multiplied by **[Factor]**] [[plus][minus] the Margin].

[in the case no Minimum Rate of Interest is specified the following applies:

If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than 0 per cent., the Rate of Interest for such Interest Period shall be 0 per cent.]

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

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

In the case the reference rate is determined on the basis of the EUR EURIBOR Swap Rate the following applies

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

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

below)], all as determined by the Calculation Agent.])

[In the case the reference rate is the difference between two EUR EURIBOR Swap Rates the following applies: the difference between the EUR EURIBOR **[Maturity]** year swap rate (the "EUR EURIBOR **[Maturity]** Year Swap Rate") and the EUR EURIBOR **[Maturity2]** year swap rate (the "EUR EURIBOR **[Maturity2]** Year Swap Rate") (each the middle swap rate against the **[6][number]** month EURIBOR, expressed as a percentage rate *per annum*) which both appear on the Screen Page as of 11:10 a.m. (Frankfurt time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[multiplied by [Factor]] [[plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent.])**

"Interest Period" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date.

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

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

"Screen Page" means [Reuters] **[insert screen page]** or the relevant successor page on that service or on any other service as may be nominated as the information vendor for the purposes of displaying rates or prices comparable to the relevant reference rate.

If at such time the Screen Page is not available or if no EUR EURIBOR **[Maturity]** Year Swap Rate [and/or no EUR EURIBOR **[Maturity2]** Year Swap Rate] appear[s] at that time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market annual swap rate quotation at approximately 11:10 a.m. (Frankfurt time) on the relevant Interest Determination Date. For this purpose, the annual swap rate shall mean the arithmetic mean of the bid and offered rates for the annual fixed leg (calculated on a 30/360 day count basis) of a fixed for floating euro interest rate swap transaction with a **[Maturity]** maturity [and a **[Maturity2]** maturity] commencing on that day and in a Representative Amount (as defined below) with an acknowledged dealer of good credit in the swap market where, the floating leg (calculated on an Actual/360 day count basis), is the equivalent to the reference rate in euro for a period of **[six][number]** months ("**[6][number] months EURIBOR**") which appears on [Reuters] **[EURIBOR01][insert screen page]** (or any successor page). The Calculation Agent will request the principal office of each of the Reference Banks to provide a quotation of its rate. If at least three quotations are provided, the reference rate for such day will be the arithmetic mean of the quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest) **[multiplied by [Factor]] [[plus] [minus] the Margin].**

If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the reference rate or the arithmetic mean of the reference rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such reference rates were offered **[multiplied by [Factor]] [[plus][minus] the Margin].**

[in the case no Minimum Rate of Interest is specified the following applies: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than 0 per cent., the Rate of Interest for such Interest Period shall be 0 per cent.]

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

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

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

[(3) *[Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.* [If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[Minimum Rate of Interest]** per cent., the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Minimum Rate of Interest]** per cent.]

[If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[Maximum Rate of Interest]** per cent., the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Maximum Rate of Interest]** per cent.]]

[(4) *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the **"Interest Amount"**) payable on the Notes in respect of the Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(5) *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer[, the Paying Agent(s)] and to the Holders in accordance with § [10][12] as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth **[TARGET] [London] [Relevant Financial Centre(s)]** Business Day (as defined in § 3 (2)) thereafter and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed, the Paying Agent(s) and to the Holders in accordance with § [10][12].

[(6) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent [, the Paying Agent(s)] and the Holders.

[(7) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes beyond the due date until actual redemption of the Notes. Interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from the due date (inclusive)

until the date of redemption of the Notes (exclusive) at the default rate of interest established by law⁽¹⁶⁾. This does not affect other rights that might be available to the Holders.

[(8)] *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

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

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

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

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

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with two or more constant interest periods within an interest year (including in the case of short coupons) the following applies

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

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

[the sum of:

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

⁽¹⁶⁾ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, Sections 288(1), 247(1) German Civil Code.

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

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

In the case of Actual/365 (Fixed) the following applies

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

In the case of Actual/360 the following applies

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

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

[the number of days in the Calculation Period divided by 360, (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

In the case of 30E/360 or Eurobond Basis the following applies

[the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

§ 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.

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

In the case of interest payable on a Temporary Global Note insert

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

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

(3) *United States*. For purposes of [In the case of TEFRA D Notes the following applies: § 1 (3) and] subparagraph (1) of this § 4, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(4) *Discharge*. The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

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

(6) *References to Principal and Interest*. Reference in these Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; [If redeemable at the option of the Issuer for other than taxation and/or regulatory reasons the following applies: the Call Redemption Amount of the Notes;] [If redeemable at the option of the Holder the following applies: the Put Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference in these Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

(7) *Deposit of Principal and Interest*. The Issuer may deposit with the *Amtsgericht* in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity*. Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on the Interest Payment Date falling in [Redemption Month] (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be [Final Redemption Amount]⁽¹⁷⁾ per Specified Denomination.

In case of Senior
Notes and Covered
Notes the following
applies

[(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation*. If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series

⁽¹⁷⁾ The Final Redemption Amount shall at least be equal to the nominal value.

of Notes was issued and such change or amendment was not reasonably foreseeable for the Issuer on the issue date of the Notes, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer **[in the case of Senior Notes for which the Eligible Liabilities Format is applicable the following applies:** but, subject to the prior consent of the competent authority, if legally required], upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [10][12] to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 ([3])(4)(5))), together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for redemption.

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

Any such notice shall be given in accordance with § [10][12]. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.]

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

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

- (a) The Issuer may **[in the case of Senior Notes for which the Eligible Liabilities Format is applicable:** subject to the prior consent of the competent authority, if legally required], upon notice given in accordance with clause (b) below, redeem the Notes (in whole but not in part) on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount[s] set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the [relevant] Call Redemption Date.

Call Redemption Date[s]	Call Redemption Amount[s]
[Call Redemption Date[s]]	[Call Redemption Amount[s]]
[]	[]
[]	[]

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder the following applies: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph (5) of this § 5.]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § [10][12]. Such notice shall specify:
- (i) the securities identification numbers of the Notes subject to redemption;
 - (ii) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed; and
 - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.

[In the case of Subordinated Notes the following applies:

- (c) Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible

at least five years after the date of issuance and where the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.]]

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

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

- (a) The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date[s] at the Put Redemption Amount[s] set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the [relevant] Put Redemption Date.

Put Redemption Date[s]	Put Redemption Amount[s]
[Put Redemption Date[s]]	[Put Redemption Amount[s]]
[]	[]
[]	[]

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of its option to redeem such Note under this § 5.

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[Minimum Notice to Issuer]** nor more than **[Maximum Notice to Issuer]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in text form (e.g. email or fax) or in written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the **[Minimum Notice to Issuer]** day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, [and] (ii) the securities identification numbers of such Notes **[In the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies:** and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent and the Paying Agent[s] in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn.]

In the case of Subordinated Notes the following applies

[[If the Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Issuer for reasons other than for taxation or regulatory reasons the following applies:

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

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [10][12] to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (7)), together with interest (if any) accrued for the date fixed for redemption, if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes, which the Issuer, in accordance with and subject to Article 78 (4) of the CRR, demonstrates to the satisfaction of the Competent Authority is material and was not reasonably foreseeable at the time of their issuance, and provided that the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.

Where:

"Competent Authority" means the competent authority pursuant to Article 4 (1)(40) of the CRR which is responsible to supervise the Issuer on an individual and/or consolidated level.

(4) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [10][12] to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (7)), together with interest (if any) accrued for the date fixed for redemption, if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their full or partial exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, and provided that the following conditions are met: (i) the Competent Authority considers such a change to be sufficiently certain; (ii) the Issuer demonstrates to the satisfaction of the Competent Authority that the regulatory reclassification of the Notes was not reasonably foreseeable at the time of their issuance; and (iii) the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.

(5) *Conditions for Early Redemption.* Any redemption pursuant to this § 5 requires that the Competent Authority has granted the Issuer the prior permission in accordance with Article 78 of the CRR for the redemption.

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

[[(3)] [(4)] [(5)] [(7)] *Early Redemption Amount.*

[in the case of Senior Notes and Covered Notes insert: For purposes of subparagraph (2)] **[in the case of Subordinated Notes:** For the purpose of subparagraph (3) and subparagraph (4)] of this § 5 **[in the case of Senior Notes and Covered Notes insert:** and § 9], the Early Redemption Amount of a Note shall be [the Final Redemption Amount] **[insert other Early Redemption Amount].]**

§ 6

FISCAL AGENT, PAYING AGENT[S] AND CALCULATION AGENT

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

Fiscal Agent: Citibank, N.A. London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

Paying Agent[s]: [Banque Internationale à Luxembourg
route d'Esch 69
2953 Luxembourg
Luxembourg]

[RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN
AG

F.-W.-Raiffeisen-Platz 1
1020 Vienna
Austria]

[insert Additional/Other Paying Agents and specified offices]

If the Fiscal Agent
shall act as
Calculation Agent
insert

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

If the Fiscal Agent
shall not act as
Calculation Agent
insert

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

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent **[In the case of payments in U.S. dollars the following applies:** and (ii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 (3) hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City] and [(iii)] a Calculation Agent. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § [10][12].

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent, the Paying Agent[s] and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

§ 7 TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts **[in the case of Subordinated insert: of interest]** which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Republic of Austria and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Republic of Austria, it being understood that the German advanced interest income tax (*Zinsabschlagsteuer*) and the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) imposed thereon as well as the Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) as in effect from time to time, or any future taxes or surcharges substituting the foregoing, are taxes falling under this clause (b), in respect of which, accordingly, no additional amounts will be payable, or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Republic of Austria or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or
- (d) are deducted or withheld by a paying agent and such deduction or withholding could be avoided if payments could be made by another paying agent without such deduction or withholding, or
- (e) are imposed on or in respect of any payment made in respect of a Note pursuant to Sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended and the regulations promulgated thereunder ("**FATCA**"), any intergovernmental agreement implementing FATCA, any law, regulation or other official guidance enacted by the Republic of Austria implementing such intergovernmental agreement, or any agreement between the Issuer and the United States or any authority thereof implementing FATCA, or
- (f) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [10][12], whichever occurs later.

§ 8

PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 subparagraph 1, sentence 1 BGB (German Civil Code) is reduced from 30 years to ten years for the Notes.

[§ 9⁽¹⁸⁾

EVENTS OF DEFAULT

In the case of Senior Notes for which the Eligible Liabilities Format is not applicable the following applies

[(1) *Events of default*. Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5 ([6])), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date, or

⁽¹⁸⁾ In case of Senior Notes for which the Eligible Liabilities Format is applicable and in case of Subordinated Notes "§ 9 Events of Default" is to be deleted.

- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 45 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
- (c) the Issuer ceases to effect payments or announces its inability to meet its financial obligations; or
- (d) a court institutes insolvency proceedings over the assets of the Issuer or orders supervision over the Issuer or the Financial Markets Authority, or any person appointed to supervise the Issuer applies for the institution of insolvency proceedings or the Issuer or the Financial Markets Authority applies for the supervision over the Issuer; or
- (e) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination, with another company and such other company assumes all obligations which the Issuer has undertaken in connection with the Notes.

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

In the case of Covered Notes the following applies

【(1) *Events of default*. Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Final Redemption Amount (as defined in § 5(1)), together with accrued interest (if any) to the date of repayment in the event that the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date.】

In the case of Senior Notes or Covered Notes the following applies

(2) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) above shall be made by means of a declaration in text form (e.g. email or fax) or in written form in the German or English language delivered to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § [12][13][14] (3)) or in other appropriate manner.】

[§ 9 RESOLUTION MEASURES

In the case of Senior Notes for which the Eligible Liabilities Format is applicable the following applies

【(1) *Acknowledgement of resolution measures*. Under the relevant resolution laws and regulations as applicable to the Issuer from time to time, the Notes may be subject to the powers exercised by the competent resolution authority to

- (a) write down, including write down to zero, the claims for payment of the principal amount, the interest amount or any other amount in respect of the Notes; or
- (b) convert these claims into ordinary shares of (i) the Issuer or (ii) any group entity or (iii) any bridge bank or other instruments of ownership qualifying as common equity tier 1 capital (and the issue to or conferral on the counterparty of such instruments); and/or
- (c) apply any other resolution measure, including, but not limited to, (i) any transfer of the Notes to another entity, (ii) the amendment, modification or variation of the Terms and Conditions or (iii) the cancellation of the Notes; (each, a "**Resolution Measure**").

(2) *No contractual remedy*. The Holders shall be bound by any Resolution

Measure. No Holder shall have any claim or other right against the Issuer arising out of any Resolution Measure. In particular, the exercise of any Resolution Measure shall not constitute an event of default.

(3) *Ineffectiveness of contrary agreements.* By its acquisition of the Notes, each Holder acknowledges and accepts the measures and effects according to the preceding paragraphs and that this § 9 is exhaustive on the matters described herein to the exclusion of any other agreements, arrangements or understandings between the Holder and the Issuer relating to the subject matter of these Terms and Conditions.]

[§ 10⁽¹⁹⁾ SUBSTITUTION

In the case of Senior
Notes the following
applies

[(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any wholly owned subsidiary of it as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the Specified Currency and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substituted Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the form of the senior guarantee of the Issuer in respect of senior Notes set out in the Agency Agreement; and
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

In the case of Senior
Notes for which the
Eligible Liabilities
Format is applicable
the following applies

- [(f) the applicability of Resolution Measures described in § 9 is ensured; and
- (g) the substitution has been approved by the competent authority, if legally required.]

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [10][12].

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer

⁽¹⁹⁾ In case of Subordinated Notes "§10 Substitution" is to be deleted.

to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

- (a) in § 7 and § 5 (2) an alternative reference to the Republic of Austria shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;
- (b) in § 9 (1) (c) – (e) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.]

**In the case of
Covered Notes the
following applies**

[(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any wholly owned subsidiary of it as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor is entitled to issue Covered Notes pursuant to the Austrian Law on Covered Bonds of Banks and its Articles of Association;
- (b) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes, including all obligations in relation to the pool of assets which cover the Notes pursuant to the Austrian Law on Covered Bonds of Banks and agrees not to alter the Conditions applicable to any outstanding Covered Bonds;
- (c) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the Specified Currency and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substituted Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (d) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution; and
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above hold true or have been satisfied.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [10][12].

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

in § 7 and § 5 (2) an alternative reference to the Republic of Austria shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.]]

§ [9][11]

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

In the case of Notes other than Covered Notes the following applies

[(1) *Further Issues*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.]

In the case of Covered Notes the following applies

[(1) *Further Issues*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, subject to availability of the statutory cover (security), issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.]

In the case of Notes other than Subordinated Notes the following applies

[(2) *Purchases*. The Issuer may at any time **[in the case of senior Notes for which the Eligible Liabilities Format is applicable:** subject to the prior consent of the competent authority, if legally required)] purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.]

In the case of Subordinated Notes the following applies

[(2) *Purchases*. The Issuer may at any time, in accordance with the provisions of the Relevant Rules (as defined in § 5 (3)), in particular in relation to the prior approval requirement of the Competent Authority, (i) purchase Notes in the open market or otherwise and at any price and (ii) hold, resell or surrender such purchased Notes to the Fiscal Agent for cancellation.]

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

§ [10][12]

NOTICES

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

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

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

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

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

In the case of Notes

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

which are listed on
the Frankfurt Stock
Exchange the
following applies

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

In the case of Notes
which are unlisted
the following applies

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

[(2)][(3)] *Form of Notice*. Notices to be given by any Holder shall be made by means of a declaration in text form (e.g. email or fax) or in written form to be sent together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § [12][13][14] (3) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

In the case Notes
other than Covered
Notes are to provide
for Resolutions of
Holders insert

[§ [11]][13]
RESOLUTIONS OF HOLDERS, COMMON REPRESENTATIVE

[(1) *Amendments to the Terms and Conditions by Resolution of the Holders*. **[In the case of subordinated Notes:** Provided such amendments do not impair the regulatory requirements for qualification of the Subordinated Notes as Tier 2 capital pursuant to the Relevant Rules and hence do not, in particular, enhance the seniority of the Notes, reduce their maturity, increase the level of interest payments or accelerate interest payments these] **[In the case of Senior Notes for which the Eligible Liabilities Format is applicable:** Subject to the prior consent of the competent authority, if legally required,] **[These]** Terms and Conditions may be amended by the Issuer with consent of the Holders based on majority resolution pursuant to § 5 et seq. of the German Act on Issues of Debt Securities, as amended from time to time (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* - "SchVG"). In particular, the Holders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under § 5, Paragraph 3 of the SchVG. A duly passed majority resolution shall be binding upon all Holders.

(2) *Majority requirements*. Subject to the attainment of the required quorum, Holders decide with the majorities stated in § 5, Paragraph 4, Sentence 1 and 2 of the SchVG.

(3) *Procedure*. Resolutions of the Holders shall be made by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with § 18 of the SchVG. Holders holding Notes in the total amount of 5 per cent. of the outstanding principal amount of the Notes may request, in text form (e.g. email or fax) or in writing, the holding of a vote without a meeting pursuant to § 9 in connection with § 18 of the SchVG. The request for voting as submitted by the chairman (*Abstimmungsleiter*) will provide the further details relating to the resolutions and the voting procedure. Notice of the subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be provided to Holders together with the request for voting.

(4) *Participation Right.* Holders must demonstrate their entitlement to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of their Custodian (as defined in § [12][13][14] (3) (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to the securities account on the date of such statement, and (c) confirming that the depositary bank has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and by submission of a blocking instruction by their depositary bank for the benefit of the Paying Agent as depositary (*Hinterlegungsstelle*) for the voting period.

(5) *Common Representative.*

If no Common Representative is designated in the Terms and Conditions but the Holders may appoint a Common Representative, insert

[The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a common representative, the duties and responsibilities and the powers of such common representative, the execution of the rights of the Holders to the common representative and a limitation of liability of the common representative. If the common representative is to be authorised to consent to a change in the material substance of the Terms and Conditions and which require a resolution passed by qualified majority within the meaning of § 5, Paragraph 4, Sentence 2 of the SchVG, such appointment requires a qualified majority.]

If the Common Representative is appointed in the Terms and Conditions, insert

[[Name, address, contact details to be inserted]

shall hereby be appointed as common representative of the Holders (*gemeinsamer Vertreter*) pursuant to § 7 and § 8 of the SchVG.]

The common representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolutions of the Holders.

If relevant insert further duties and powers of the Common Representative and provision on liability

[In addition, the common representative shall have the following duties and powers:

[specify additional duties and powers].]

[Unless the common representative is liable for wilful misconduct (*Vorsatz*) or gross negligence (*grobe Fahrlässigkeit*), the common representative's liability shall be limited to [ten times][insert higher amount] the amount of its annual remuneration.]

(6) *Notifications.* Any notices concerning this § [11][13] (1) through (5) shall be made in accordance with § 5 et seq. of the SchVG and § [10][12] hereof.]

§ [12][13][14]

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

In the case of Senior Notes and Subordinated Notes

[(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.]

the following applies

In the case of
Covered Notes the
following applies

[(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law and comply with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) dated 27 December 1905 RGBI. No. 213, as amended.]

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

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under the Notes also in any other way which is permitted in the country in which the Proceedings are initiated.

§ [13][14][15] LANGUAGE

If the Terms and
Conditions are to be
in the German
language with an
English language
translation the
following applies

[These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.]

If the Terms and
Conditions are to be
in the English
language with a
German language
translation the
following applies

[These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

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

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

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

[Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG, F.-W.-Raiffeisen-Platz 1, 1020 Wien, Republik Österreich, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

Option III – Terms and Conditions that apply to [Covered] Notes with fixed to floating interest rates

TERMS AND CONDITIONS

[ENGLISH VERSION]

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of [Subordinated] [Covered] Notes (the "**Notes**") of RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG (the "**Issuer**") is being issued in [Specified Currency] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount [In the case the Global Note is an NGN the following applies: (subject to § 1 (4))] of [Aggregate Principal Amount] (in words: [Aggregate Principal Amount in words]) and is divided into [insert number of Notes to be issued in the Specified Denomination] Notes in the denomination of [Specified Denomination] (the "**Specified Denomination**").]

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

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

[(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent Global Note (the "**Permanent Global Note**") without interest coupons. The Permanent Global Note shall be signed by authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

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

[(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary Global Note (the "**Temporary Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent Global Note (the "**Permanent Global Note**") without interest coupons upon receipt of US-Tax Certifications, as described below. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) Interest in the Temporary Global Note shall be exchangeable for interest in the Permanent Global Note from the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications ("**US-Tax Certifications**") to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. The US-Tax Certifications shall be in compliance with the applicable United States Treasury Regulations. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of US-Tax Certifications. A separate US-Tax Certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such US-Tax Certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange

pursuant to this subparagraph (b) of this § 1 (3). Any Notes delivered in exchange for interests in the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).]

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

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

and the Global
Note is an NGN
the following
applies

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

The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

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

[In the case the Temporary Global Note is an NGN the following applies: On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

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

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

(5) *Conditions.* "**Conditions**" means these Terms and Conditions of the Notes.

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

§ 2 STATUS

In the case of Senior Notes for which the Eligible Liabilities Format is not applicable the following applies

[*Status*. The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and senior obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and senior obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law or any obligations subordinated by virtue of their terms or by law.]

In the case of Senior Notes for which the Eligible Liabilities Format is applicable the following applies

[*Status*. The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and senior obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and senior obligations of the Issuer. However, as non-preferred debt instruments of the Issuer within the meaning of Section 131 Paragraph 3 of the Federal Act on Recovery and Resolution of Banks ("**BaSAG**"), (i) claims on the principal amount of the Notes rank (i) subordinated to other unsecured and senior obligations of the Issuer which do not, pursuant to their terms, rank *pari passu* with the obligations of the Issuer under the Notes; or (ii) subordinated to other unsecured and senior obligations of the Issuer if and to the extent such unsecured and senior obligations enjoy preferred treatment by law in normal insolvency proceedings of the Issuer; but in each case rank senior to any subordinated debt of the Issuer.

Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Notes. No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes or amend the maturity of the Notes

Any redemption, repurchase or termination of the Notes prior to their Maturity Date (as defined in § 5 (1)) may be subject to the prior approval of the competent authority, if legally required. If the Notes are redeemed or repurchased otherwise than in the circumstances described in this § 2, then the amounts paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary.]

In the case of Subordinated Notes the following applies

[*Status*. The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer other than subordinated obligations, which are expressed to rank junior to the Notes.

The Notes constitute Tier 2 instruments pursuant to Article 63 of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*), as amended from time to time ("**CRR**"). References to the CRR shall include the CRR, as amended from time to time as well as all applicable capital requirements provisions, which may supersede or supplement the provisions of the CRR referred to herein.

In the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after the unsubordinated claims of other creditors of the Issuer but at least *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer which are not expressed by their terms to rank junior to the Notes and in priority to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 of the CRR as well as holders of Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 of the CRR of the Issuer.

Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Notes. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to this § 2 or amend the maturity of the Notes.

Prior to a potential insolvency or liquidation of the Issuer, all respective claims, rights and duties under, or arising out of, the subordinated Notes will be subject to any Regulatory Bail-in. The Holders of the subordinated Notes will not have any claim against the Issuer in connection with or arising out of any such Regulatory Bail-in. **"Regulatory Bail-in"** means a subjection by the competent resolution authority of the claims for payment of principal, interest or other amounts under the subordinated Notes to a delay or a permanent reduction, including to zero, or a conversion of the subordinated Notes, in whole or in part, into common equity tier 1 capital of the Issuer, such as ordinary shares, in each case pursuant to Austrian law, in particular the Federal Act on Recovery and Resolution of Banks ("**BaSAG**") (including European Union law as applicable in Austria).]

In the case of
Covered Notes
the following
applies

[(1) *Status*. The obligations under the Notes constitute direct, senior obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other covered obligations of the Issuer existing under Covered Notes. The Notes are secured or covered by a pool of assets pursuant to the Austrian Law on Covered Bonds of Banks (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen*) dated 27 December 1905 RGBl. No. 213 as amended (the "**Austrian Law on Covered Bonds of Banks**") and the Articles of Association of the Issuer.]

In the case of
Covered Notes
and a mortgage-
backed pool of
assets the
following applies

[(2) *Mortgage Pool of Assets*. In accordance with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, the Issuer shall designate assets to secure the Notes, from which claims arising out of the Notes may be satisfied before other claims. In accordance with Section 1 Paragraph 9 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, the Notes are secured by the Issuer's mortgage-backed pool of assets (*hypothekarischer Deckungsstock*), which consists primarily of assets in accordance with Section 1 Paragraph 5 item 1 and 2 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks. The level of coverage provided by such assets shall be in accordance with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks and the Articles of Association of the Issuer. The Issuer shall register the assets that are designated to secure the Notes separately in a cover register. Assets in accordance with Section 1 Paragraph 5 item 2 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks shall be included in the cover register only after their security status has been registered in the respective public records. For the calculation of the cover pool required in accordance with Section 1 Paragraph 8 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, claims attributed to the mortgage-backed pool of assets, for which a mortgage is registered in public records, will be taken into account at a maximum of 60 per cent. of the value of the collateral securing such claims and prior ranking rights will be deducted from such value.

(3) *Event of Insolvency*. In the event of the insolvency of the Issuer (or if the Issuer otherwise fails to make payments in respect of the Notes in accordance with these Conditions), the claims of the Holders of the Notes may be satisfied preferentially out of the assets listed in the appropriate cover register in accordance with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, the Articles of Association of the Issuer and these Conditions. Notes covered by the mortgage-backed pool of assets have no right for preferred satisfaction from the public pool of assets.]

In the case of
Covered Notes
and a public pool
of assets the
following applies

[(2) *Public Pool of Assets.* In accordance with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, the Issuer shall designate assets to secure the Notes, from which claims arising out of the Notes may be satisfied before other claims. In accordance with Section 1 Paragraph 9 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, the Notes are secured by the Issuer's public pool of assets (*öffentlicher Deckungsstock*), which shall consist primarily of assets held against or secured by public debtors in accordance with Section 1 Paragraph 5 items 3 and 4 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks. The level of coverage provided by such assets shall be in accordance with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks and the Articles of Association of the Issuer. The Issuer shall register the assets that are designated to secure the Notes separately in a cover register.

(3) *Event of Insolvency.* In the event of the insolvency of the Issuer (or if the Issuer otherwise fails to make payments in respect of the Notes in accordance with these Conditions), the claims of the Holders of the Notes may be satisfied preferentially out of the assets listed in the appropriate cover register in accordance with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, the Articles of Association of the Issuer and these Conditions. Notes covered by the public pool of assets have no right for preferred satisfaction from the mortgage-backed pool of assets.]

§ 3 INTEREST

(1) *Interest Payments for the Fixed Interest Rate Period.*

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

Interest shall be payable in arrears on **[Fixed Interest Date or Dates]** in each year (each such date, a "**Fixed Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on **[first Fixed Interest Payment Date]** **[In the case of a first short or long Calculation Period the following applies:** and will amount to **[Initial Broken Amount for Specified Denomination]** for a Note in the Specified Denomination] **[If Actual/Actual (ICMA) except for option Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (excluding the case of short or long coupons) is applicable insert:** The number of Fixed Interest Payment Dates per calendar year (each a "**Determination Date**") is **[Number of Determination Dates]**].

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

(3) *Day Count Fraction for the Fixed Interest Rate Period.* "**Day Count Fraction for the Fixed Interest Rate Period**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Fixed Calculation Period**"):

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

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

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

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

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with two or more constant interest periods within an interest year (including in the case of short coupons) the following applies

[the actual number of days in the Fixed Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in the Reference Period in which the Fixed Calculation Period falls and (2) the number of Determination Dates.]

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

[the sum of:

- (A) the number of days in such Fixed Calculation Period falling in the Reference Period in which the Fixed Calculation Period begins divided by **[In the case of Reference Periods of less than one year the following applies:** the product of (1)] the number of days in such Reference Period **[In the case of Reference Periods of less than one year the following applies:** and (2) the number of Determination Dates; and
- (B) the number of days in such Fixed Calculation Period falling in the next Reference Period divided by **[In the case of Reference Periods of less than one year the following applies:** the product of (1)] the number of days in such Reference Period **[In the case of Reference Periods of less than one year the following applies:** and (2) the number of Determination Dates].]

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

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

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

[the number of days in the Fixed Calculation Period divided by 360, (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (A) the last day of the Fixed Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Fixed Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Fixed Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

In the case of
30E/360 or
Eurobond Basis
the following
applies

[the number of days in the Fixed Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Fixed Calculation Period unless, in the case of the final Fixed Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

(4) *Interest Payments for the Floating Interest Rate Period.*

(a) The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount from **[last Fixed Interest Payment Date]** (inclusive) to the first Floating Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Floating Interest Payment Date (inclusive) to the next following Floating Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Notes shall be payable on each Floating Interest Payment Date.

(b) **"Floating Interest Payment Date"** means

In the case of
Specified Floating
Interest Payment
Dates the
following applies

[each [Specified Floating Interest Payment Dates].]

In the case of
Specified Floating
Interest Periods
the following
applies

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

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

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

[postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Floating Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

If FRN
Convention the
following applies

postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Floating Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls **[number] months]** after the preceding applicable payment date.]

If Following
Business Day

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

Convention the
following applies

- (d) In this § 3 "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System settles payments[,] [and] [(ii)] **[in the case Relevant Financial Centres are applicable insert: on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [London] [insert all Relevant Financial Centres]]** [and] [(iii)] **[in the case TARGET is applicable insert: on which all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 ("TARGET") are open to effect payments]**.

In the case the
reference rate in
the Specified
Currency is
EURIBOR the
following applies

[(5) *Rate of Interest for the Floating Interest Rate Period.* **[In the case of a floating rate the following applies:** The floating rate of interest (the "**Floating Rate of Interest**") for each Floating Interest Rate Period (as defined below) will, except as provided below, be the reference rate (expressed as a percentage rate *per annum*) in the Specified Currency for that Floating Interest Rate Period (the "**[number]-months-EURIBOR rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date (as defined below) [multiplied by **[Factor]**] **[plus] [minus]** the Margin (as defined below)] , all as determined by the Calculation Agent.]

[In the case of a reverse floating rate the following applies: The floating rate of interest (the "**Floating Rate of Interest**") for each Floating Interest Rate Period (as defined below) will, except as provided below, be the difference (expressed as a percentage rate *per annum*) between **[Basis Rate]** and the reference rate in the Specified Currency for that Floating Interest Rate Period (the "**[number]-months-EURIBOR rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date (as defined below) [multiplied by **[Factor]**] **[plus] [minus]** the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent.]

"**Floating Interest Rate Period**" means each period from (and including) **[last Fixed Interest Payment Date]** to (but excluding) the first Floating Interest Payment Date and from (and including) each Floating Interest Payment Date to (but excluding) the following Floating Interest Payment Date.

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

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

"**Screen Page**" means [Reuters screen page] [EURIBOR01][**insert screen page**] or any successor page.

If the Screen Page is not available or if no such reference rate appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Floating Interest Rate Period and in a Representative Amount (as defined below) to prime banks in the interbank market of the Eurozone at approximately 11.00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for such Floating Interest Rate Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations [multiplied by **[Factor]**] **[plus] [minus]** the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks

provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Floating Rate of Interest for the relevant Floating Interest Rate Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded, if necessary, to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the interbank market of the Eurozone, selected by the Calculation Agent (in consultation with the Issuer) acting in good faith, at which such banks offer, as at 11.00 a.m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date, loans in the Specified Currency for the relevant Floating Interest Rate Period and in a Representative Amount to leading European banks [multiplied by **[Factor]** [plus] [minus] the Margin].

If the Floating Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Floating Rate of Interest for the relevant Floating Interest Rate Period shall be the reference rate or the arithmetic mean of reference rate on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such reference rates were offered [multiplied by **[Factor]** [[plus][minus] the Margin].

[In the case no Minimum Rate of Interest is specified the following applies: If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Interest Rate Period determined in accordance with the above provisions is less than 0 per cent., the Floating Rate of Interest for such Floating Interest Rate Period shall be 0 per cent.]

As used herein, "**Eurozone**" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Single European Act 1986, the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as amended.

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

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

In the case the
reference rate in
the Specified
Currency is
LIBOR the
following applies

[(5) Rate of Interest for the Floating Interest Rate Period. [In the case of a floating rate the following applies: The floating rate of interest (the "**Floating Rate of Interest**") for each Floating Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the reference rate (expressed as a percentage rate *per annum*) in the Specified Currency for that Floating Interest Rate Period (the "**[number]-months-LIBOR rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. London time) on the Interest Determination Date (as defined below) [multiplied by **[factor]** [[plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent.]

[In the case of a reverse floating rate the following applies: The floating rate of interest (the "**Floating Rate of Interest**") for each Floating Interest Rate Period (as defined below) will, except as provided below, be the difference (expressed as a percentage rate *per annum*) between **[Basis Rate]** and the reference rate in the Specified Currency for that Floating Interest Rate Period (the "**[number]-months-LIBOR rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (London time) on the Interest Determination Date (as defined below) [multiplied by **[Factor]** [[plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent.]

"**Floating Interest Rate Period**" means each period from (and including) **[last Fixed Interest Payment Date]** to (but excluding) the first Floating Interest Payment Date and from (and including) each Floating Interest Payment Date to (but excluding) the

following Floating Interest Payment Date.

"Interest Determination Date" means the [first] [second] [London] **[Relevant Financial Centre(s)]** Business Day [prior to the commencement] of the relevant Floating Interest Rate Period. "[London]**[Relevant Financial Centre(s)] Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[relevant financial centre(s)]**.

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

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

If the Screen Page is not available or if no such reference rate appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Floating Interest Rate Period and in a Representative Amount (as defined below) to prime banks in the London interbank market at approximately 11.00 a.m. (London time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for such Floating Interest Rate Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations [multiplied by **[Factor]**] [[plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Floating Rate of Interest for the relevant Floating Interest Rate Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the London interbank market, selected by the Calculation Agent (in consultation with the Issuer) acting in good faith, at which such banks offer, as at 11.00 a.m. (London time) on the relevant Interest Determination Date, loans in the Specified Currency for the relevant Floating Interest Rate Period and in a Representative Amount to leading European banks [multiplied by **[Factor]**] [[plus] [minus] the Margin].

If the Floating Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Floating Rate of Interest for the relevant Floating Interest Rate Period shall be the reference rate or the arithmetic mean of the reference rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such reference rates were offered [multiplied by **[Factor]**] [[plus][minus] the Margin].

[in the case no Minimum Rate of Interest is specified the following applies: If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Interest Rate Period determined in accordance with the above provisions is less than 0 per cent., the Floating Rate of Interest for such Floating Interest Rate Period shall be 0 per cent.]

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

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

In the case the
reference rate is
determined on

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

the basis of the
EUR EURIBOR
Swap Rate the
following applies

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

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

"Floating Interest Rate Period" means each period from (and including) **[last Fixed Interest Payment Date]** to (but excluding) the first Floating Interest Payment Date and from (and including) each Floating Interest Payment Date to (but excluding) the following Floating Interest Payment Date.

"Interest Determination Date" means the second TARGET Business Day prior to the commencement of the relevant Floating Interest Rate Period. **"TARGET Business Day"** means a day (other than a Saturday or Sunday) on which all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 ("**TARGET**") are open to effect payments.

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

"Screen Page" means **[Reuters] [insert screen page]** or the relevant successor page on that service or on any other service as may be nominated as the information vendor for the purposes of displaying rates or prices comparable to the relevant reference rate.

If at such time the Screen Page is not available or if no EUR EURIBOR **[Maturity]** Year Swap Rate **[and/or no EUR EURIBOR [Maturity2] Year Swap Rate]** appear[s] at that time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market annual swap rate quotation at approximately 11:10 a.m. (Frankfurt time) on the relevant Interest Determination Date. For this purpose, the annual swap rate shall mean the arithmetic mean of the bid and offered rates for the annual fixed leg (calculated on a 30/360 day count basis) of a fixed for floating euro interest rate swap transaction with a **[Maturity]** maturity **[and a [Maturity2] maturity]** commencing on that day and in a Representative Amount (as defined below) with an acknowledged dealer of good credit in the swap market where, the floating leg (calculated on an Actual/360 day count basis), is the equivalent to the reference rate in euro for a period of **[six][number] months ("[6][number] months EURIBOR")** which appears on **[Reuters] [EURIBOR01][insert screen page]** (or any successor page). The Calculation Agent will request the principal office of each of the Reference Banks to provide a quotation of its rate. If at least three quotations are provided, the reference rate for such day will be the arithmetic mean of the quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest) **[multiplied by [Factor]]** **[[plus] [minus] the Margin]**.

If the Floating Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Floating Rate of Interest for the relevant Floating Interest Rate Period shall be the reference rate or the arithmetic mean of the reference rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such reference rates were

offered [multiplied by **[Factor]**] [[plus][minus] the Margin].

[in the case no Minimum Rate of Interest is specified the following applies: If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Interest Rate Period determined in accordance with the above provisions is less than 0 per cent., the Floating Rate of Interest for such Floating Interest Rate Period shall be 0 per cent.]

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

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

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

[(6) [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Floating Interest. [If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Interest Rate Period determined in accordance with the above provisions is less than **[Minimum Floating Rate of Interest]** per cent.], the Floating Rate of Interest for such Floating Interest Rate Period shall be per cent.] **[Minimum Floating Rate of Interest].]**

[If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Interest Rate Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[Maximum Floating Rate of Interest]**, the Floating Rate of Interest for such Floating Interest Rate Period shall be **[Maximum Floating Rate of Interest].]**

[(7)] Interest Amount for the Floating Interest Rate Period. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Floating Rate of Interest is to be determined, determine the Floating Rate of Interest and calculate the amount of interest (the **"Interest Amount"**) payable on the Notes in respect of the Specified Denomination for the relevant Floating Interest Rate Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Floating Rate of Interest and the Day Count Fraction for the Floating Interest Rate Period (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(8)] Notification of Floating Rate of Interest and Interest Amount. The Calculation Agent will cause the Floating Rate of Interest, each Interest Amount for each Floating Interest Rate Period, each Floating Interest Rate Period and the relevant Floating Interest Payment Date to be notified to the Issuer, the Paying Agent(s) and to the Holders in accordance with § [10][12] as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth **[TARGET] [London] [relevant financial centre(s)]** Business Day (as defined in § 3 (2)) thereafter and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Floating Interest Rate Period. Each Interest Amount and Floating Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Floating Interest Rate Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed, the Paying Agent(s) and to the Holders in accordance with § [10][12].

[(9)] Determinations Binding. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent [, the Paying Agent(s)] and the Holders.

[(10)] *Day Count Fraction for the Floating Interest Rate Period.* "**Day Count Fraction Floating Interest Rate Period**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Floating Calculation Period**"):

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

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

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

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

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with two or more constant interest periods within an interest year (including in the case of short coupons) the following applies

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

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

[the sum of:

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

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

The following

["Reference Period" means the period from (and including) the Interest

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

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

In the case of Actual/365 (Fixed) the following applies

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

In the case of Actual/360 the following applies

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

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

[the number of days in the Calculation Period divided by 360, (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

In the case of 30E/360 or Eurobond Basis the following applies

[the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

[(11)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes beyond the due date until actual redemption of the Notes. Interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from the due date (inclusive) until the date of redemption of the Notes (exclusive) at the default rate of interest established by law⁽²⁰⁾. This does not affect other rights that might be available to the Holders.

§ 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and surrender of the Global Note representing the Notes at

⁽²⁰⁾ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, Sections 288(1), 247(1) German Civil Code.

the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.

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

In the case of
interest payable
on a Temporary
Global Note insert

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

- (2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

- (3) *United States.* For purposes of **[In the case of TEFRA D Notes the following applies: § 1 (3) and]** subparagraph (1) of this § 4, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

- (4) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

- (5) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Notes is not a Payment Business Day, then the Holders shall not be entitled to payment until the next such day and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. "**Payment Business Day**" means a Business Day (as defined in § 3(4)(d)).

- (6) *References to Principal and Interest.* Reference in these Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; **[If redeemable at the option of the Issuer for other than taxation and/or regulatory reasons the following applies: the Call Redemption Amount of the Notes;]** **[If redeemable at the option of the Holder the following applies: the Put Redemption Amount of the Notes;]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference in these Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

- (7) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the *Amtsgericht* in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5 REDEMPTION

- (1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on the Interest Payment Date falling in **[Redemption Month]** (the "**Maturity**")

Date"). The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be **[Final Redemption Amount]⁽²¹⁾** per Specified Denomination.

In case of Senior Notes and Covered Notes the following applies

[(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued and such change or amendment was not reasonably foreseeable for the Issuer on the issue date of the Notes, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer **[in the case of Senior Notes for which the Eligible Liabilities Format is applicable the following applies:** but, subject to the prior consent of the competent authority, if legally required], upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [10][12] to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 ([3][4][5])), together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for redemption.

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

Any such notice shall be given in accordance with § [10][12]. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.]

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

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

- (a) The Issuer may **[in the case of Senior Notes for which the Eligible Liabilities Format is applicable:** subject to the prior consent of the competent authority, if legally required], upon notice given in accordance with clause (b) below, redeem the Notes (in whole but not in part) on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount[s] set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the [relevant] Call Redemption Date.

Call Redemption Date[s]	Call Redemption Amount[s]
[Call Redemption Date[s]]	[Call Redemption Amount[s]]
[]	[]
[]	[]

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder the following applies: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph (5) of this § 5.]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § [10][12]. Such notice shall specify:
- (i) the securities identification numbers of the Notes subject to redemption;

⁽²¹⁾ The Final Redemption Amount shall at least be equal to the nominal value.

- (ii) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed; and
- (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.

[In the case of Subordinated Notes the following applies:

- (c) Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible at least five years after the date of issuance and where the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.]]

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

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

- (a) The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date[s] at the Put Redemption Amount[s] set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the [relevant] Put Redemption Date.

Put Redemption Date[s]

Put Redemption Amount[s]

[Put Redemption Date[s]]

[Put Redemption Amount[s]]

[	]
[	]

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of its option to redeem such Note under this § 5.

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[Minimum Notice to Issuer]** nor more than **[Maximum Notice to Issuer]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in text form (e.g. email or fax) or in written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the **[Minimum Notice to Issuer]** day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, [and] (ii) the securities identification numbers of such Notes **[In the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies:** and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent and the Paying Agent[s] in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn.]

In the case of Subordinated Notes the following applies

[[If the Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Issuer for reasons other than for taxation or regulatory reasons the following applies:

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

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [10][12] to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their

Early Redemption Amount (as defined in § 5 (7)), together with interest (if any) accrued for the date fixed for redemption, if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes, which the Issuer, in accordance with and subject to Article 78 (4) of the CRR, demonstrates to the satisfaction of the Competent Authority is material and was not reasonably foreseeable at the time of their issuance, and provided that the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.

Where:

"Competent Authority" means the competent authority pursuant to Article 4 (1)(40) of the CRR which is responsible to supervise the Issuer on an individual and/or consolidated level.

(4) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [10][12] to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (7)), together with interest (if any) accrued for the date fixed for redemption, if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their full or partial exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, and provided that the following conditions are met: (i) the Competent Authority considers such a change to be sufficiently certain; (ii) the Issuer demonstrates to the satisfaction of the Competent Authority that the regulatory reclassification of the Notes was not reasonably foreseeable at the time of their issuance; and (iii) the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.

(5) *Conditions for Early Redemption.* Any redemption pursuant to this § 5 requires that the Competent Authority has granted the Issuer the prior permission in accordance with Article 78 of the CRR for the redemption.

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

[(3)][(4)][(5)][(7)] *Early Redemption Amount.*

[in the case of Senior Notes and Covered Notes insert: For purposes of subparagraph (2)] [in the case of Subordinated Notes: For the purpose of subparagraph (3) and subparagraph (4)] of this § 5[in the case of Senior Notes and Covered Notes insert: and § 9] , the Early Redemption Amount of a Note shall be [the Final Redemption Amount] [insert other Early Redemption Amount].]

§ 6

FISCAL AGENT, PAYING AGENT[S] AND CALCULATION AGENT

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

Fiscal Agent: Citibank, N.A. London Branch

Citigroup Centre

Canada Square

Canary Wharf

London E14 5LB

United Kingdom

Paying Agent[s]: [Banque Internationale à Luxembourg

route d'Esch 69

2953 Luxembourg

Luxembourg]

[RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG
F.-W.-Raiffeisen-Platz 1
1020 Vienna
Austria]

[insert Additional/Other Paying Agents and specified offices]

If the Fiscal Agent
shall act as
Calculation Agent
insert

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

If the Fiscal Agent
shall not act as
Calculation Agent
insert

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

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent **[In the case of payments in U.S. dollars the following applies:** and (ii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 (3) hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City] and [(iii)] a Calculation Agent. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § [10][12].

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent, the Paying Agent[s] and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

**§ 7
TAXATION**

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts **[in the case of Subordinated insert: of interest]** which would otherwise have been

receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Republic of Austria and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Republic of Austria, it being understood that the German advanced interest income tax (*Zinsabschlagsteuer*) and the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) imposed thereon as well as the Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) as in effect from time to time, or any future taxes or surcharges substituting the foregoing, are taxes falling under this clause (b), in respect of which, accordingly, no additional amounts will be payable, or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Republic of Austria or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or
- (d) are deducted or withheld by a paying agent and such deduction or withholding could be avoided if payments could be made by another paying agent without such deduction or withholding, or
- (e) are imposed on or in respect of any payment made in respect of a Note pursuant to Sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended and the regulations promulgated thereunder ("**FATCA**"), any intergovernmental agreement implementing FATCA, any law, regulation or other official guidance enacted by the Republic of Austria implementing such intergovernmental agreement, or any agreement between the Issuer and the United States or any authority thereof implementing FATCA, or
- (f) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [10][12], whichever occurs later.

§ 8

PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 subparagraph 1, sentence 1 BGB (German Civil Code) is reduced from 30 years to ten years for the Notes.

[§ 9⁽²²⁾

EVENTS OF DEFAULT

In the case of Senior Notes for which the Eligible Liabilities Format is not applicable the following applies

- (1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5 ([6])), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that
 - (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date, or

⁽²²⁾ In case of Senior Notes for which the Eligible Liabilities Format is applicable and in case of Subordinated Notes "§ 9 Events of Default" is to be deleted.

- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 45 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
- (c) the Issuer ceases to effect payments or announces its inability to meet its financial obligations; or
- (d) a court institutes insolvency proceedings over the assets of the Issuer or orders supervision over the Issuer or the Financial Markets Authority, or any person appointed to supervise the Issuer applies for the institution of insolvency proceedings or the Issuer or the Financial Markets Authority applies for the supervision over the Issuer; or
- (e) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination, with another company and such other company assumes all obligations which the Issuer has undertaken in connection with the Notes.

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

**In the case of
Covered Notes
the following
applies**

[(1) Events of default. Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Final Redemption Amount (as defined in § 5(1)), together with accrued interest (if any) to the date of repayment in the event that the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date.]

**In the case of
Senior Notes or
Covered Notes
the following
applies**

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) above shall be made by means of a declaration in text form (e.g. email or fax) or in written form in the German or English language delivered to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § [12][13][14] (3)) or in other appropriate manner.]

[§ 9

RESOLUTION MEASURES

In the case of
Senior Notes for
which the Eligible
Liabilities Format
is applicable the
following applies

[(1) *Acknowledgement of resolution measures.* Under the relevant resolution laws and regulations as applicable to the Issuer from time to time, the Notes may be subject to the powers exercised by the competent resolution authority to

- (a) write down, including write down to zero, the claims for payment of the principal amount, the interest amount or any other amount in respect of the Notes; or
- (b) convert these claims into ordinary shares of (i) the Issuer or (ii) any group entity or (iii) any bridge bank or other instruments of ownership qualifying as common equity tier 1 capital (and the issue to or conferral on the counterparty of such instruments); and/or
- (c) apply any other resolution measure, including, but not limited to, (i) any transfer of the Notes to another entity, (ii) the amendment, modification or variation of the Terms and Conditions or (iii) the cancellation of the Notes; (each, a "**Resolution Measure**").

(2) *No contractual remedy.* The Holders shall be bound by any Resolution Measure. No Holder shall have any claim or other right against the Issuer arising out of any Resolution Measure. In particular, the exercise of any Resolution Measure shall not constitute an event of default.

(3) *Ineffectiveness of contrary agreements.* By its acquisition of the Notes, each Holder acknowledges and accepts the measures and effects according to the preceding paragraphs and that this § 9 is exhaustive on the matters described herein to the exclusion of any other agreements, arrangements or understandings between the Holder and the Issuer relating to the subject matter of these Terms and Conditions.]

[§ 10⁽²³⁾

SUBSTITUTION

In the case of
Senior Notes the
following applies

[(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any wholly owned subsidiary of it as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the Specified Currency and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substituted Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the form of the senior guarantee of

⁽²³⁾ In case of Subordinated Notes "§ 10 Substitution" is to be deleted.

In the case of Senior Notes for which the Eligible Liabilities Format is applicable the following applies

- the Issuer in respect of senior Notes set out in the Agency Agreement; and
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.
- [(f) the applicability of Resolution Measures described in § 9 is ensured; and
- (g) the substitution has been approved by the competent authority, if legally required.]

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [10][12].

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

- (a) in § 7 and § 5 (2) an alternative reference to the Republic of Austria shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;
- (b) in § 9 (1) (c) – (e) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.]

In the case of Covered Notes the following applies

[(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any wholly owned subsidiary of it as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor is entitled to issue Covered Notes pursuant to the Austrian Law on Covered Bonds of Banks and its Articles of Association;
- (b) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes, including all obligations in relation to the pool of assets which cover the Notes pursuant to the Austrian Law on Covered Bonds of Banks and agrees not to alter the Conditions applicable to any outstanding Covered Bonds;
- (c) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the Specified Currency and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substituted Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (d) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution; and
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above hold true or have been satisfied.

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [10][12].

(3) *Change of References*. In the event of any such substitution, any reference in these Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

in § 7 and § 5 (2) an alternative reference to the Republic of Austria shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.]]

§ [9][11]

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

In the case of
Notes other than
Covered Notes
the following
applies

[(1) *Further Issues*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.]

In the case of
Covered Notes
the following
applies

[(1) *Further Issues*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, subject to availability of the statutory cover (security), issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.]

In the case of
Notes other than
Subordinated
Notes the
following applies

[(2) *Purchases*. The Issuer may at any time **[in the case of senior Notes for which the Eligible Liabilities Format is applicable:** subject to the prior consent of the competent authority, if legally required)] purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.]

In the case of
Subordinated
Notes the
following applies

[(2) *Purchases*. The Issuer may at any time, in accordance with the provisions of the Relevant Rules (as defined in § 5 (3)), in particular in relation to the prior approval requirement of the Competent Authority, (i) purchase Notes in the open market or otherwise and at any price and (ii) hold, resell or surrender such purchased Notes to the Fiscal Agent for cancellation.]

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

§ [10][12] NOTICES

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

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

applies

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

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

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

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

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

In the case of Notes which are unlisted the following applies

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

[(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a declaration in text form (e.g. email or fax) or in written form to be sent together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § [12][13][14] (3) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

In the case Notes other than Covered Notes are to provide for Resolutions of Holders insert

[§ [11][13]

RESOLUTIONS OF HOLDERS, COMMON REPRESENTATIVE

[(1) *Amendments to the Terms and Conditions by Resolution of the Holders.* **[In the case of subordinated Notes:** Provided such amendments do not impair the regulatory requirements for qualification of the Subordinated Notes as Tier 2 capital pursuant to the Relevant Rules and hence do not, in particular, enhance the seniority of the Notes, reduce their maturity, increase the level of interest payments or accelerate interest payments these] **[In the case of Senior Notes for which the Eligible Liabilities Format is applicable:** Subject to the prior consent of the competent authority, if legally required,] [These] Terms and Conditions may be amended by the Issuer with consent of the Holders based on majority resolution pursuant to § 5 et seq. of the German Act on Issues of Debt Securities, as amended from time to time (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* - "SchVG"). In particular, the Holders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under § 5, Paragraph 3 of the SchVG. A duly passed majority resolution shall be binding upon all Holders.

(2) *Majority requirements.* Subject to the attainment of the required quorum, Holders decide with the majorities stated in § 5, Paragraph 4, Sentence 1 and 2 of the SchVG.

(3) *Procedure.* Resolutions of the Holders shall be made by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with § 18 of the SchVG. Holders holding Notes in the total amount of 5 per cent. of the outstanding principal amount of the Notes may request, in text form (e.g. email or fax) or in writing, the holding of a vote without a meeting pursuant to § 9 in connection with § 18 of the SchVG. The request for voting as submitted by the chairman (*Abstimmungsleiter*) will provide the further details relating to the resolutions and the voting procedure. Notice of the subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be provided to Holders together with the request for voting.

(4) *Participation Right.* Holders must demonstrate their entitlement to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of their Custodian (as defined in § [12][13][14] (3) (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to the securities account on the date of such statement, and (c) confirming that the depositary bank has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and by submission of a blocking instruction by their depositary bank for the benefit of the Paying Agent as depositary (*Hinterlegungsstelle*) for the voting period.

(5) *Common Representative.*

If no Common Representative is designated in the Terms and Conditions but the Holders may appoint a Common Representative, insert

[The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a common representative, the duties and responsibilities and the powers of such common representative, the execution of the rights of the Holders to the common representative and a limitation of liability of the common representative. If the common representative is to be authorised to consent to a change in the material substance of the Terms and Conditions and which require a resolution passed by qualified majority within the meaning of § 5, Paragraph 4, Sentence 2 of the SchVG, such appointment requires a qualified majority.]

If the Common Representative is appointed in the Terms and Conditions, insert

[[Name, address, contact details to be inserted]

shall hereby be appointed as common representative of the Holders (*gemeinsamer Vertreter*) pursuant to § 7 and § 8 of the SchVG.]

The common representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolutions of the Holders.

If relevant insert further duties and powers of the Common Representative

[In addition, the common representative shall have the following duties and powers:

[specify additional duties and powers].]

and provision on
liability

[Unless the common representative is liable for wilful misconduct (*Vorsatz*) or gross negligence (*grobe Fahrlässigkeit*), the common representative's liability shall be limited to [ten times][insert higher amount] the amount of its annual remuneration.]

(6) *Notifications.* Any notices concerning this § 13(1) through (5) shall be made in accordance with § 5 et seq. of the SchVG and § [10][12] hereof.]

§ [12][13][14]

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

In the case of
Senior Notes and
Subordinated
Notes the
following applies

[(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.]

In the case of
Covered Notes
the following
applies

[(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law and comply with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks (Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen) dated 27 December 1905 RGBI. No. 213, as amended.]

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

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under the Notes also in any other way which is permitted in the country in which the Proceedings are initiated.

§ [13][14][15]

LANGUAGE

If the Terms and
Conditions are to
be in the German
language with an
English language
translation the
following applies

[These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.]

If the Terms and Conditions are to be in the English language with a German language translation the following applies

[These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

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

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

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

[Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG, F.-W.-Raiffeisen-Platz 1, 1020 Wien, Republik Österreich, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

Option IV – Terms and Conditions that apply to [Covered] Notes with fixed to fixed reset interest rates

TERMS AND CONDITIONS

[ENGLISH VERSION]

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of [Subordinated][Covered] Notes (the "**Notes**") of RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG (the "**Issuer**") is being issued in [Specified Currency] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount [In the case the Global Note is an NGN the following applies: (subject to § 1 (4))] of [Aggregate principal amount] (in words: [Aggregate principal amount in words]) and is divided into [insert number of Notes to be issued in the Specified Denomination] Notes in the denomination of [Specified Denomination] (the "**Specified Denomination**").]

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

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

[(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent Global Note (the "**Permanent Global Note**") without interest coupons. The Permanent Global Note shall be signed by authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

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

[(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary Global Note (the "**Temporary Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent Global Note (the "**Permanent Global Note**") without interest coupons upon receipt of US-Tax Certifications, as described below. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) Interest in the Temporary Global Note shall be exchangeable for interest in the Permanent Global Note from the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications ("**US-Tax Certifications**") to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. The US-Tax Certifications shall be in compliance with the applicable United States Treasury Regulations. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of US-Tax Certifications. A separate US-Tax Certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such US-Tax Certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange pursuant to this subparagraph (b) of this § 1 (3). Any Notes delivered in

exchange for interests in the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).]

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

In the case of
Notes kept in
custody on
behalf of the
ICSDs and the
Global Note is an
NGN the
following applies

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

The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

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

[In the case the Temporary Global Note is an NGN the following applies: On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

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

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

(5) *Conditions*. "**Conditions**" means these Terms and Conditions of the Notes.

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

§ 2 STATUS

In the case of

[*Status*. The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and senior

Senior Notes for which the Eligible Liabilities Format does not apply the following applies

obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and senior obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law or any obligations subordinated by virtue of their terms or by law.]

In the case of Senior Notes for which the Eligible Liabilities Format is applicable the following applies

[*Status.* The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and senior obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and senior obligations of the Issuer. However, as non-preferred debt instruments of the Issuer within the meaning of Section 131 Paragraph 3 of the Federal Act on Recovery and Resolution of Banks ("**BaSAG**"), (i) claims on the principal amount of the Notes rank (i) subordinated to other unsecured and senior obligations of the Issuer which do not, pursuant to their terms, rank *pari passu* with the obligations of the Issuer under the Notes; or (ii) subordinated to other unsecured and senior obligations of the Issuer if and to the extent such unsecured and senior obligations enjoy preferred treatment by law in normal insolvency proceedings of the Issuer; but in each case rank senior to any subordinated debt of the Issuer.

Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Notes. No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes or amend the maturity of the Notes.

Any redemption, repurchase or termination of the Notes prior to their Maturity Date (as defined in § 5 (1)) may be subject to the prior approval of the competent authority, if legally required. If the Notes are redeemed or repurchased otherwise than in the circumstances described in this § 2, then the amounts paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary.]

In the case of Subordinated Notes the following applies

[*Status.* The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer other than subordinated obligations, which are expressed to rank junior to the Notes.

The Notes constitute Tier 2 instruments pursuant to Article 63 of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*), as amended from time to time ("**CRR**"). References to the CRR shall include the CRR, as amended from time to time as well as all applicable capital requirements provisions, which may supersede or supplement the provisions of the CRR referred to herein.

In the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, the payment obligations of the Issuer under the Notes will rank in right of payment after the unsubordinated claims of other creditors of the Issuer but at least *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer which are not expressed by their terms to rank junior to the Notes and in priority to the claims of shareholders, holders of (other) Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 of the CRR as well as holders of Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 of the CRR of the Issuer.

Claims of the Issuer are not permitted to be offset against repayment obligations of the Issuer under these Notes and no contractual collateral may be provided by the Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Notes. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to this § 2 or amend the maturity of the Notes.

Prior to a potential insolvency or liquidation of the Issuer, all respective claims, rights and duties under, or arising out of, the subordinated Notes will be subject to any Regulatory Bail-in. The Holders of the subordinated Notes will not have any claim against the Issuer in connection with or arising out of any such Regulatory Bail-in. "**Regulatory Bail-in**" means a subjection by the competent resolution authority of the claims for payment of principal, interest or other amounts under the subordinated Notes to a delay or a permanent reduction, including to zero, or a conversion of the subordinated Notes, in whole or in part, into common equity tier 1 capital of the Issuer, such as ordinary shares, in each case pursuant to Austrian law, in particular the Federal Act on Recovery and Resolution of Banks ("**BaSAG**") (including European Union law as applicable in Austria).]

In the case of
Covered Notes
the following
applies

[(1) *Status*. The obligations under the Notes constitute direct, senior obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other covered obligations of the Issuer existing under Covered Notes. The Notes are secured or covered by a pool of assets pursuant to the Austrian Law on Covered Bonds of Banks (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen*) dated 27 December 1905 RGBL. No. 213 as amended (the "**Austrian Law on Covered Bonds of Banks**") and the Articles of Association of the Issuer.]

In the case of
Covered Notes
and a mortgage-
backed pool of
assets the
following applies

[(2) *Mortgage Pool of Assets*. In accordance with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, the Issuer shall designate assets to secure the Notes, from which claims arising out of the Notes may be satisfied before other claims. In accordance with Section 1 Paragraph 9 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, the Notes are secured by the Issuer's mortgage-backed pool of assets (*hypothekarischer Deckungsstock*), which consists primarily of assets in accordance with Section 1 Paragraph 5 item 1 and 2 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks. The level of coverage provided by such assets shall be in accordance with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks and the Articles of Association of the Issuer. The Issuer shall register the assets that are designated to secure the Notes separately in a cover register. Assets in accordance with Section 1 Paragraph 5 item 2 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks shall be included in the cover register only after their security status has been registered in the respective public records. For the calculation of the cover pool required in accordance with Section 1 Paragraph 8 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, claims attributed to the mortgage-backed pool of assets, for which a mortgage is registered in public records, will be taken into account at a maximum of 60 per cent. of the value of the collateral securing such claims and prior ranking rights will be deducted from such value.

(3) Event of Insolvency. In the event of the insolvency of the Issuer (or if the Issuer otherwise fails to make payments in respect of the Notes in accordance with these Conditions), the claims of the Holders of the Notes may be satisfied preferentially out of the assets listed in the appropriate cover register in accordance with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, the Articles of Association of the Issuer and these Conditions. Notes covered by the mortgage-backed pool of assets have no right for preferred satisfaction from the public pool of assets.]

In the case of
Covered Notes
and a public pool
of assets the
following applies

[(2) *Public Pool of Assets*. In accordance with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, the Issuer shall designate assets to secure the Notes, from which claims arising out of the Notes may be satisfied before other claims. In accordance with Section 1 Paragraph 9 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, the Notes are secured by the Issuer's public pool of assets (*öffentlicher Deckungsstock*), which shall consist primarily of assets held against or secured by public debtors in

accordance with Section 1 Paragraph 5 items 3 and 4 of the Austrian Law on Covered Bonds of Banks. The level of coverage provided by such assets shall be in accordance with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks and the Articles of Association of the Issuer. The Issuer shall register the assets that are designated to secure the Notes separately in a cover register.

(3) Event of Insolvency. In the event of the insolvency of the Issuer (or if the Issuer otherwise fails to make payments in respect of the Notes in accordance with these Conditions), the claims of the Holders of the Notes may be satisfied preferentially out of the assets listed in the appropriate cover register in accordance with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks, the Articles of Association of the Issuer and these Conditions. Notes covered by the public pool of assets have no right for preferred satisfaction from the mortgage-backed pool of assets.]

§ 3 INTEREST

(1) Fixed Rate Interest.

(a) *Fixed Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount:

- (i) at the rate of **[insert First Rate of Interest]** per cent per annum (the "**First Rate of Interest**") from and including **[insert Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, **[insert First Reset Date]** (the "**First Reset Date**") (the "**First Period**"); and
- (ii) thereafter, at the relevant Reset Rate of Interest (as determined according to § 3(2)) **[from and including the Reset Date to but excluding the Maturity Date]****[from and including each Reset Date to but excluding the next following Reset Date and from and including the last Reset Date to but excluding the Maturity Date]**.

[In case of a short or long first interest period insert: With the exception of the first payment of interest, interest] **[in case of Notes which have only regular Interest payments insert:** Interest] shall be scheduled to be paid **[in case of quarterly interest payments insert:** quarterly] **[in case of semi-annual interest payments insert:** semi-annually] **[in case of annual interest payments insert:** annually] in arrear on **[insert Interest Payment Dates]** in each year (each such date, a "**Interest Payment Date**"), commencing on **[insert First Interest Payment Date]**. Interest will fall due in accordance with the provisions set out in § 4(5).

(b) *Calculation of Amount of Interest.* If the amount of Interest scheduled to be paid under the Notes is required to be calculated for any period of time in the First Period such amount of Interest shall be calculated by applying the First Rate of Interest to the aggregate principal amount and if the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for any period of time in any Reset Period such amount of interest shall be calculated by applying the applicable Reset Rate of Interest to the aggregate principal amount, in each case multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

(c) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

In the case of

[the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual

Actual/Actual
(ICMA Rule 251)
with annual
interest
payments
(excluding the
case of short or
long coupons)
the following
applies

number of days in the respective interest period.]

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

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

In the case of
Actual/Actual
(ICMA Rule 251)
with two or more
constant interest
periods within an
interest year
(including in the
case of short
coupons) the
following applies

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

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

[the sum of:

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

The following
applies for all
options of

["Reference Period" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to, but excluding, the First Interest Payment Date or from (and including) each Interest Payment Date to, but excluding the next Interest

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

Payment Date. **[In the case of a short first or last Calculation Period:** For the purposes of determining the relevant Reference Period only, **[Deemed Interest Payment Date]** shall be deemed to be an Interest Payment Date.] **[In the case of a long first or last Calculation Period the following applies:** For the purposes of determining the relevant Reference Period only, **[Deemed Interest Payment Date(s)]** shall [each] be deemed to be an Interest Payment Date].

In the case of
Actual/365(Fixed)
the following
applies

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

In the case of
Actual/360 the
following applies

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

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

[the number of days in the Calculation Period divided by 360, (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

In the case of
30E/360 or
Eurobond Basis
the following
applies

[the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

(2) Determination of the Reset Rate of Interest

- (a) Reset Rate of Interest. The rate of Interest for each Reset Period (each a **"Reset Rate of Interest"**) shall be the Reference Rate per annum **[in case of a Margin insert: [plus] [minus] the Margin (as defined below)]**.

The **"Reference Rate"** in respect of each Reset Period shall be the swap rate (expressed as a percentage rate per annum) for swap transactions in the Specified Currency with a term **[of [insert relevant term] [equalling the term of the Reset Period starting on the relevant Reset Date]** which appears on the Screen Page (as defined below) as of **[insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time)** on the relevant Determination Date (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6(1)).

[In case of a Margin insert: "Margin" means in relation to any Reset Date **[insert rate] per cent per annum]**

"Reset Date" means the First Reset Date **[and each [insert term] anniversary thereof for as long as the Notes remain outstanding] [insert other Reset**

Dates].

"Reset Period" means the period from, and including, a Reset Date to, but excluding, the next following Reset Date.

"Determination Date" means the [first] [second] [insert other relevant number of Business Days] Business Day prior to any Reset Date. In this § 3 "Business Day" means a calendar day (other than a Saturday or a Sunday [in case the Reference Rate is the USD-Swap Rate, insert: or a day on which the Securities Industry and Financial Markets Association (or any successor thereto) recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire day for purposes of trading in U.S. government securities]) [.] [.] [if applicable, insert: on which [in case TARGET shall be open, insert: the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 or its successor ("TARGET") is open] [[and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [insert relevant financial centres]].]

"Screen Page" means [insert relevant Screen Page] or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate.

If the Screen Page is unavailable or if the Reference Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Determination Date, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market swap rate (expressed as a percentage rate per annum) at approximately [insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time) on the relevant Determination Date. "Mid-market swap rate" means the mean of the bid and offered rates for the fixed leg of a fixed-for-floating rate swap transaction in the Specified Currency where the floating leg is equivalent to [the applicable Reference Rate] [insert other] per annum, which appears on [insert relevant screen page] (or the successor page displayed by the same information provider or any other information provider nominated by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the [applicable Reference Rate] [insert other]).

If three or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the Reference Rate for the relevant Reset Period shall be deemed to be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such rates eliminating the highest rate (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest rate (or, in the event of equality, one of the lowest), all as determined by the Calculation Agent.

If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate for the relevant Reset Period shall be the swap rate or the arithmetic mean of the swap rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Determination Date on which such swap rates were offered.

If the Reset Rate of Interest in respect of any Reset Period determined in accordance with the above provisions is less than 0 per cent., the Reset Rate of Interest for such Reset Period shall be 0 per cent.

"Reference Banks" means [insert relevant number] major banks in the [if the Reference Rate is not a Euro swap rate, insert relevant financial centre] interbank market [if the Reference Rate is a Euro swap rate, insert: of the Euro-zone interbank market].

[If the Reference Rate is a Euro swap rate, insert: "Euro-zone" means the

region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Single European Act, 1986, the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as amended.]

- (b) *Notification of Reset Rate of Interest.* The Calculation Agent will cause the Reset Rate of Interest to be notified to the Issuer, any stock exchange on which the Notes are from time to time listed (if required by the rules of such stock exchange) and to the Holders in accordance with § [10][12] as soon as possible after its determination.
- (c) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of willful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent[, the Paying Agent(s)] and the Holders.

(3) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the calendar day preceding the due date for redemption (if the Notes are redeemed). If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the aggregate principal amount of the Notes from and including the due date for redemption to but excluding the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law⁽²⁴⁾. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

§ 4 PAYMENTS

- (1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.
- (b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System. Payments of interest may be made only outside of the United States.

In the case of
interest payable
on a Temporary
Global Note
insert

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

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

(3) *United States.* For purposes of [In the case of TEFRA D Notes the following applies: § 1 (3) and] subparagraph (1) of this § 4, "United States" means the United

⁽²⁴⁾ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, Sections 288(1), 247(1) German Civil Code.

States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(4) *Discharge*. The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(5) *Payment Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Notes is not a Payment Business Day, then the Holders shall not be entitled to payment until the next such day and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. "**Payment Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System settles payments[,] [and] [(ii)] **[in the case Relevant Financial Centres are applicable insert: on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [London] [insert all Relevant Financial Centres]]** [and] [(iii)] **[in the case TARGET is applicable insert: on which all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 ("TARGET") are open to effect payments]**.

(6) *References to Principal and Interest*. Reference in these Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; **[If redeemable at the option of the Issuer for other than taxation and/or regulatory reasons the following applies: the Call Redemption Amount of the Notes;] [If redeemable at the option of the Holder the following applies: the Put Redemption Amount of the Notes;]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference in these Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

(7) *Deposit of Principal and Interest*. The Issuer may deposit with the *Amtsgericht* in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity*. Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be **[Final Redemption Amount]**⁽²⁵⁾ per Specified Denomination.

In case of Senior
Notes and
Covered Notes
the following
applies

[(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation*. If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued and such change or amendment was not reasonably foreseeable for the Issuer on the issue date of the Notes, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined

⁽²⁵⁾ The Final Redemption Amount shall at least be equal to the nominal value.

in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer **[in the case of Senior Notes for which the Eligible Liabilities Format is applicable the following applies:** but, subject to the prior consent of the competent authority, if legally required], upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [10][12] to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 [(3)][(4)][(5)]), together with interest (if any) accrued to (but excluding) the date fixed for redemption.]

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

Any such notice shall be given in accordance with § [10][12]. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.]

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

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

- (a) The Issuer may **[in the case of Senior Notes for which the Eligible Liabilities Format is applicable:** subject to the prior consent of the competent authority, if legally required], upon notice given in accordance with clause (b) below, redeem the Notes (in whole but not in part) on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount[s] set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the [relevant] Call Redemption Date.

Call Redemption Date[s] [Call Redemption Date[s]]	Call Redemption Amount[s] [Call Redemption Amount[s]]
[]	[]
[]	[]

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder the following applies: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph (5) of this § 5.]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § [10][12]. Such notice shall specify:
- (i) the securities identification numbers of the Notes subject to redemption;
 - (ii) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed; and
 - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.

[In the case of Subordinated Notes the following applies:

- (c) Any such early redemption pursuant to this § 5 (2) shall only be possible at least five years after the date of issuance and where the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.]]

If the Senior Notes or the

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

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

- (a) The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date[s] at the Put Redemption Amount[s] set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the [relevant] Put Redemption Date.

Put Redemption Date[s] [Put Redemption Date[s]]	Put Redemption Amount[s] [Put Redemption Amount[s]]
[]	[]
[]	[]

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of its option to redeem such Note under this § 5.

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[Minimum Notice to Issuer]** nor more than **[Maximum Notice to Issuer]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in text form (e.g. email or fax) or in written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the **[Minimum Notice to Issuer]** day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, [and] (ii) the securities identification numbers of such Notes **[In the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies:** and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent and the Paying Agent[s] in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn.]

[[If the Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Issuer for reasons other than for taxation or regulatory reasons the following applies:

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

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [10][12] to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (7)), together with interest (if any) accrued for the date fixed for redemption, if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes, which the Issuer, in accordance with and subject to Article 78 (4) of the CRR, demonstrates to the satisfaction of the Competent Authority is material and was not reasonably foreseeable at the time of their issuance, and provided that the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.

Where:

"**Competent Authority**" means the competent authority pursuant to Article 4 (1)(40) of the CRR which is responsible to supervise the Issuer on an individual and/or consolidated level.

(4) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § [10][12] to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (7)), together with interest (if any) accrued for the date fixed for redemption, if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their full or partial exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, and provided that the following conditions are met: (i) the Competent Authority considers such a change to be sufficiently certain; (ii) the Issuer demonstrates to the satisfaction of the Competent Authority that the regulatory reclassification of the Notes was not reasonably foreseeable at the time of their issuance; and (iii) the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.

(5) *Conditions for Early Redemption.* Any redemption pursuant to this § 5 requires that the Competent Authority has granted the Issuer the prior permission in accordance with Article 78 of the CRR for the redemption.

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

[[(3)] [(4)] [(5)] [(7)] *Early Redemption Amount.*

[in the case of Senior Notes and Covered Notes insert: For purposes of subparagraph (2)] **[in the case of Subordinated Notes:** For the purpose of subparagraph (3) and subparagraph (4)] of this § 5 **[in the case of Senior Notes and Covered Notes insert:** and § 9] , the Early Redemption Amount of a Note shall be [the Final Redemption Amount] **[insert other Early Redemption Amount].]**

§ 6

FISCAL AGENT, PAYING AGENT[S] AND CALCULATION AGENT

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

Fiscal Agent: Citibank, N.A. London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

Paying Agent[s]: [Banque Internationale à Luxembourg
route d'Esch 69
2953 Luxembourg
Luxembourg]

[RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG
F.-W.-Raiffeisen-Platz 1
1020 Vienna
Austria]

If the Fiscal
Agent shall act
as Calculation
Agent insert

[insert Additional/Other Paying Agents and specified offices]

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

If the Fiscal
Agent shall not
act as
Calculation
Agent insert

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

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain [(i)] a Fiscal Agent **[In the case of payments in U.S. dollars the following applies:** and (ii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 (3) hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City] and [(ii)][(iii)] a Calculation Agent. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § [10][12].

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent, the Paying Agent[s] and the Calculation Agent solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

**§ 7
TAXATION**

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts **[in the case of Subordinated insert: of interest]** which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Republic of Austria and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Republic of

Austria, it being understood that the German advanced interest income tax (*Zinsabschlagsteuer*) and the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) imposed thereon as well as the Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) as in effect from time to time, or any future taxes or surcharges substituting the foregoing, are taxes falling under this clause (b), in respect of which, accordingly, no additional amounts will be payable, or

- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Republic of Austria or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or
- (d) are deducted or withheld by a paying agent and such deduction or withholding could be avoided if payments could be made by another paying agent without such deduction or withholding, or
- (e) are imposed on or in respect of any payment made in respect of a Note pursuant to Sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended and the regulations promulgated thereunder ("**FATCA**"), any intergovernmental agreement implementing FATCA, any law, regulation or other official guidance enacted by the Republic of Austria implementing such intergovernmental agreement, or any agreement between the Issuer and the United States or any authority thereof implementing FATCA, or
- (f) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [10][12], whichever occurs later.

§ 8

PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 subparagraph 1, sentence 1 BGB (German Civil Code) is reduced from 30 years to ten years for the Notes.

[§ 9⁽²⁶⁾

EVENTS OF DEFAULT

In the case of Senior Notes for which the Eligible Liabilities Format is not applicable the following applies

[(1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5 [(6)]), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 45 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
- (c) the Issuer ceases to effect payments or announces its inability to meet its financial obligations; or
- (d) a court institutes insolvency proceedings over the assets of the Issuer or orders supervision over the Issuer or the Financial Markets Authority, or any person

⁽²⁶⁾ In case of Senior Notes for which the Eligible Liabilities Format is applicable and in case of Subordinated Notes "§ 9 Events of Default" is to be deleted.

appointed to supervise the Issuer applies for the institution of insolvency proceedings or the Issuer or the Financial Markets Authority applies for the supervision over the Issuer; or

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

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

**In the case of
Covered Notes
the following
applies**

【(1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Final Redemption Amount (as defined in § 5(1)), together with accrued interest (if any) to the date of repayment in the event that the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date.】

**In the case of
Senior Notes or
Covered Notes
the following
applies**

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) above shall be made by means of a declaration in text form (e.g. email or fax) or in written form in the German or English language delivered to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § [12][13][14] (3)) or in other appropriate manner.】

[§ 9 RESOLUTION MEASURES

In the case of
Senior Notes for
which the
Eligible
Liabilities Format
is applicable the
following applies

[(1) *Acknowledgement of resolution measures.* Under the relevant resolution laws and regulations as applicable to the Issuer from time to time, the Notes may be subject to the powers exercised by the competent resolution authority to

- (a) write down, including write down to zero, the claims for payment of the principal amount, the interest amount or any other amount in respect of the Notes; or
- (b) convert these claims into ordinary shares of (i) the Issuer or (ii) any group entity or (iii) any bridge bank or other instruments of ownership qualifying as common equity tier 1 capital (and the issue to or conferral on the counterparty of such instruments); and/or
- (c) apply any other resolution measure, including, but not limited to, (i) any transfer of the Notes to another entity, (ii) the amendment, modification or variation of the Terms and Conditions or (iii) the cancellation of the Notes; (each, a "**Resolution Measure**").

(2) *No contractual remedy.* The Holders shall be bound by any Resolution Measure. No Holder shall have any claim or other right against the Issuer arising out of any Resolution Measure. In particular, the exercise of any Resolution Measure shall not constitute an event of default.

(3) *Ineffectiveness of contrary agreements.* By its acquisition of the Notes, each Holder acknowledges and accepts the measures and effects according to the preceding paragraphs and that this § 9 is exhaustive on the matters described herein to the exclusion of any other agreements, arrangements or understandings between the Holder and the Issuer relating to the subject matter of these Terms and Conditions.]

[§ 10⁽²⁷⁾ SUBSTITUTION

In the case of
Senior Notes the
following applies

[(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any wholly owned subsidiary of it as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the Specified Currency and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substituted Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the form of the senior guarantee of the

⁽²⁷⁾ In case of Subordinated Notes "§ 10 Substitution" is to be deleted.

In the case of
Senior Notes for
which the
Eligible
Liabilities Format
is applicable the
following applies

- Issuer in respect of senior Notes set out in the Agency Agreement; and
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.
 - [(f) the applicability of Resolution Measures described in § 9 is ensured; and
 - (g) the substitution has been approved by the competent authority, if legally required.]

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [10][12].

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

- (a) in § 7 and § 5 (2) an alternative reference to the Republic of Austria shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;
- (b) in § 9 (1) (c) – (e) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.]

In the case of
Covered Notes
the following
applies

[(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any wholly owned subsidiary of it as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor is entitled to issue Covered Notes pursuant to the Austrian Law on Covered Bonds of Banks and its Articles of Association;
- (b) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes, including all obligations in relation to the pool of assets which cover the Notes pursuant to the Austrian Law on Covered Bonds of Banks and agrees not to alter the Conditions applicable to any outstanding Covered Bonds;
- (c) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the Specified Currency and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substituted Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (d) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution; and
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and

(d) above hold true or have been satisfied.

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with [§10][§ 12].

(3) *Change of References*. In the event of any such substitution, any reference in these Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

in § 7 and § 5 (2) an alternative reference to the Republic of Austria shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.]]

§ [9][11]

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

In the case of
Notes other than
Covered Notes
the following
applies

[(1) *Further Issues*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.]

In the case of
Covered Notes
the following
applies

[(1) *Further Issues*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, subject to availability of the statutory cover (security), issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.]

In the case of
Notes other than
Subordinated
Notes the
following applies

[(2) *Purchases*. The Issuer may at any time **[in the case of Senior Notes for which the Eligible Liabilities Format is applicable:** subject to the prior consent of the competent authority, if legally required)] purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.]

In the case of
Subordinated
Notes the
following applies

[(2) *Purchases*. The Issuer may at any time, in accordance with the provisions of the Relevant Rules (as defined in § 5 (3)), in particular in relation to the prior approval requirement of the Competent Authority, (i) purchase Notes in the open market or otherwise and at any price and (ii) hold, resell or surrender such purchased Notes to the Fiscal Agent for cancellation.]

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

§ [10][12] NOTICES

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

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

the following
applies

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

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

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

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

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

In the case of
Notes which are
unlisted the
following applies

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

[(2)][(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a declaration in text form (e.g. email or fax) or in written form to be sent together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § [12][13][14] (3) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

In the case Notes
other than
Covered Notes
are to provide for
Resolutions of
Holders insert

[§ [11][13]]
RESOLUTIONS OF HOLDERS, COMMON REPRESENTATIVE

[(1) *Amendments to the Terms and Conditions by Resolution of the Holders.* **[In the case of subordinated Notes:** Provided such amendments do not impair the regulatory requirements for qualification of the Subordinated Notes as Tier 2 capital pursuant to the Relevant Rules and hence do not, in particular, enhance the seniority of the Notes, reduce their maturity, increase the level of interest payments or accelerate interest payments these] **[In the case of Senior Notes for which the Eligible Liabilities Format is applicable:** Subject to the prior consent of the competent authority, if legally required,] [These] Terms and Conditions may be amended by the Issuer with consent of the Holders based on majority resolution pursuant to § 5 et seq. of the German Act on Issues of Debt Securities, as amended from time to time (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* - "SchVG"). In particular, the Holders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under § 5, Paragraph 3 of the SchVG. A duly passed majority resolution shall be binding upon all Holders.

(2) *Majority requirements.* Subject to the attainment of the required quorum, Holders decide with the majorities stated in § 5, Paragraph 4, Sentence 1 and 2 of the SchVG.

(3) *Procedure.* Resolutions of the Holders shall be made by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with § 18 of the SchVG. Holders holding Notes in the total amount of 5 per cent. of the outstanding principal amount of the Notes may request, in text form (e.g. email or fax) or in writing, the holding of a vote without a meeting pursuant to § 9 in connection with § 18 of the SchVG. The request for voting as submitted by the chairman (*Abstimmungsleiter*) will provide the further details relating to the resolutions and the voting procedure. Notice of the subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be provided to Holders together with the request for voting.

(4) *Participation Right.* Holders must demonstrate their entitlement to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of their Custodian (as defined in § [12][13][14] (3) (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to the securities account on the date of such statement, and (c) confirming that the depositary bank has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and by submission of a blocking instruction by their depositary bank for the benefit of the Paying Agent as depositary (*Hinterlegungsstelle*) for the voting period.

(5) *Common Representative.*

If no Common Representative is designated in the Terms and Conditions but the Holders may appoint a Common Representative, insert

[The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a common representative, the duties and responsibilities and the powers of such common representative, the execution of the rights of the Holders to the common representative and a limitation of liability of the common representative. If the common representative is to be authorised to consent to a change in the material substance of the Terms and Conditions and which require a resolution passed by qualified majority within the meaning of § 5, Paragraph 4, Sentence 2 of the SchVG, such appointment requires a qualified majority.]

If the Common Representative is appointed in the Terms and Conditions, insert

[[Name, address, contact details to be inserted]

shall hereby be appointed as common representative of the Holders (*gemeinsamer Vertreter*) pursuant to § 7 and § 8 of the SchVG.]

The common representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolutions of the Holders.

If relevant insert further duties and powers of

[In addition, the common representative shall have the following duties and powers:

[specify additional duties and powers].]

the Common
Representative
and provision on
liability

[Unless the common representative is liable for wilful misconduct (*Vorsatz*) or gross negligence (*grobe Fahrlässigkeit*), the common representative's liability shall be limited to [ten times][insert higher amount] the amount of its annual remuneration.]

(6) *Notifications*. Any notices concerning this § [11][13] (1) through (5) shall be made in accordance with § 5 et seq. of the SchVG and § [10][12] hereof.]

§ [12][13][14]

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

In the case of
Senior Notes and
Subordinated
Notes the
following applies

[(1) *Applicable Law*. The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.]

In the case of
Covered Notes
the following
applies

[(1) *Applicable Law*. The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law and comply with the Austrian Law on Covered Bonds of Banks (*Gesetz über fundierte Bankschuldverschreibungen*) dated 27 December 1905 RGBl. No. 213, as amended.]

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

(3) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b), and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under the Notes also in any other way which is permitted in the country in which the Proceedings are initiated.

§ [13][14][15] LANGUAGE

If the Terms and
Conditions are to
be in the German
language with an
English language

[These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.]

translation the
following applies

If the Terms and
Conditions are to
be in the English
language with a
German
language
translation the
following applies

[These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

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

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

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

*[Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der
RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG, F.-W.-Raiffeisen-
Platz 1, 1020 Wien, Republik Österreich, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]*

ANLEIHEBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN (DEUTSCHE SPRACHFASSUNG)

Einführung Die Anleihebedingungen für die Schuldverschreibungen (die "**Anleihebedingungen**") sind nachfolgend in vier Optionen aufgeführt:

Option I umfasst den Satz der Anleihebedingungen, die auf Serien von Schuldverschreibungen oder Fundierten Bankschuldverschreibungen mit fester Verzinsung oder ohne periodische Zinszahlungen Anwendung finden.

Option II umfasst den Satz der Anleihebedingungen, die auf Serien von Schuldverschreibungen oder Fundierten Bankschuldverschreibungen mit variabler Verzinsung Anwendung findet.

Option III umfasst den Satz der Anleihebedingungen, der auf Serien von Schuldverschreibungen oder Fundierten Bankschuldverschreibungen mit fester- zu variabler Verzinsung Anwendung findet.

Option IV umfasst den Satz der Anleihebedingungen, die auf Serien von Schuldverschreibungen oder Fundierten Bankschuldverschreibungen mit fester zu fester Reset-Verzinsung Anwendung finden.

Der Satz von Anleihebedingungen für jede dieser Optionen enthält bestimmte weitere Optionen, die entsprechend gekennzeichnet sind, indem die jeweilige optionale Bestimmung durch Instruktionen und Erklärungen entweder links von dem Satz der Anleihebedingungen oder in eckigen Klammern innerhalb des Satzes der Anleihebedingungen bezeichnet wird.

In den Endgültigen Bedingungen wird die Emittentin festlegen, welche der Option I, II, III oder IV (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) für die einzelne Emission von Schuldverschreibungen Anwendung findet, indem entweder die betreffenden Angaben wiederholt werden oder auf die betreffenden Optionen verwiesen wird.

Soweit die Emittentin zum Zeitpunkt der Billigung des Prospektes keine Kenntnis von bestimmten Angaben hatte, die auf eine einzelne Emission von Schuldverschreibungen anwendbar sind, enthält dieser Prospekt Leerstellen in eckigen Klammern, die die maßgeblichen durch die Endgültigen Bedingungen zu vervollständigenden Angaben enthalten.

Im Fall, dass die Endgültigen Bedingungen, die für eine einzelne Emission anwendbar sind, nur auf die weiteren Optionen verweisen, die im Satz der Anleihebedingungen der Option I, II, III oder IV oder enthalten sind (Verweisbedingung)

[Die Bestimmungen der Anleihebedingungen gelten für diese Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Angaben der beigefügten endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") vervollständigt werden. Die Platzhalter in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten als durch die in Teil I. der Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Anleihebedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausdrücklich ausgefüllt oder gestrichen sind, gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen; sämtliche auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen, so dass die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen Geltung erhalten. Kopien der Endgültigen Bedingungen sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle

ngen), ist
folgendes
anwendbar

erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten Schuldverschreibungen sind Kopien der betreffenden Endgültigen Bedingungen allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen erhältlich.]

**OPTION I – Anleihebedingungen für [Schuldverschreibungen][Fundierte
Bankschuldverschreibungen] [mit fester Verzinsung][ohne periodische
Zinszahlungen (Nullkupon)]**

ANLEIHEBEDINGUNGEN

[DEUTSCHE FASSUNG]

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von **[[Nachrangigen]** Schuldverschreibungen**][Fundierten** Bankschuldverschreibungen**]** (die "**Schuldverschreibungen**") der **RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG** (die "**Emittentin**") wird in **[Festgelegte Währung]** (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag **[falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 (4))]** von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in einer Stückelung von **[Festgelegte Stückelung]** (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben und ist eingeteilt in **[Anzahl der Schuldverschreibungen, welche in der Festgelegten Stückelung begeben, werden, einfügen]** Stücke.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine "**Globalurkunde**").

Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar (für Schuldverschreibungen, die in Übereinstimmung mit den TEFRA C Rules emittiert werden)

[(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") **[im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung einfügen: ohne Zinsscheine verbrieft]**. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden **[im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung einfügen: und Zinsscheine]** werden nicht ausgegeben.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar (für Schuldverschreibungen, die in Übereinstimmung mit den TEFRA D Rules emittiert werden)

[(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") **[im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung einfügen: ohne Zinsscheine verbrieft]**. Die Vorläufige Globalurkunde wird nach Vorlage von US-Steuerbescheinigungen (wie unten definiert) gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") **[im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung einfügen: ohne Zinsscheine]** verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden **[im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung einfügen: und Zinsscheine]** werden nicht ausgegeben.

(b) Anteile an der Vorläufigen Globalurkunde werden an einem Tag, der mindestens

40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt gegen Anteile an einer Dauerglobalurkunde ausgetauscht. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen ("**US-Steuerbescheinigungen**"), wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Die US-Steuerbescheinigungen müssen den anwendbaren US-Steuervorschriften entsprechen. Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage der US-Steuerbescheinigungen. Eine gesonderte US-Steuerbescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede US-Steuerbescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese gemäß Absatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für Anteile an der Vorläufigen Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz (3) definiert) zu liefern.]]

(4) *Clearing System*. Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt wurden. "**Clearing System**" bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar: jeweils]** folgendes: [OeKB CSD GmbH, Am Hof 4, Strauchgasse 1-3, 1011 Wien, Österreich ("**OeKB CSD**")] [,] [[Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**")] [,] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**")] [,] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**")] [(CBL und Euroclear jeweils ein "**International Central Securities Depository**" oder "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")] sowie jeder Funktionsnachfolger.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *new global note* ("**NGN**") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtnennbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen oder bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung oder Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der gesamte Betrag der zurückgekauften oder gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *classical global note* ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

(5) *Bedingungen*. "**Bedingungen**" bedeutet diese Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen.

(6) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

§ 2 STATUS

Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet, ist folgendes anwendbar

[*Status*. Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind oder die aufgrund ihrer Bedingungen oder geltenden Rechtsvorschriften nachrangig sind.]

Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, ist folgendes anwendbar

[*Status*. Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Als nicht bevorrechtigte Schuldtitel der Emittentin im Sinn des § 131 Abs. 3 Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken ("**BaSAG**") sind Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen jedoch (i) nachrangig gegenüber anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die gemäß ihren Bedingungen nicht mit den Verbindlichkeiten der Emittentin aus diesen Schuldverschreibungen gleichrangig sind, oder (ii) nachrangig gegenüber anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, sofern und insoweit solche nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im regulären Insolvenzverfahren der Emittentin eine bevorrechtigte gesetzliche Behandlung genießen; wobei sie in jedem Fall vorrangig gegenüber allen nachrangigen Schuldverschreibungen sind.

Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Rangstellung der Schuldverschreibungen eingeschränkt, noch darf die Fälligkeit der

Schuldverschreibungen geändert werden.

Eine Rückzahlung, ein Rückkauf oder eine Kündigung der Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) ist gegebenenfalls nur mit einer vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde zulässig, sofern gesetzlich erforderlich. Werden die Schuldverschreibungen vorzeitig unter anderen als in diesem § 2 beschriebenen Umständen zurückgezahlt oder von der Emittentin zurückerworben, so ist der gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegengesetzte Vereinbarungen zurückzugewähren.]

Im Fall von
Nachrangigen
Schuldverschrei-
bungen ist
folgendes
anwendbar

[*Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und zumindest den gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, ausgenommen nachrangige Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen als nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente des Ergänzungskapitals (Tier 2) gemäß Artikel 63 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden Fassung ("**CRR**") dar. Bezugnahmen auf die CRR schließen die CRR in der jeweils gültigen Fassung sowie alle anwendbaren Eigenmittelvorschriften ein, welche die hierin in Bezug genommenen Bestimmungen der CRR ersetzen oder ergänzen.

Im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den Ansprüchen anderer nicht nachrangiger Gläubiger der Emittentin, aber zumindest im gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, welche nicht gemäß deren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind, und vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (Common Equity Tier 1) gemäß Artikel 28 der CRR sowie Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (Additional Tier 1) gemäß Artikel 52 der CRR der Emittentin und allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind.

Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Nachrangigkeit gemäß diesem § 2 eingeschränkt, noch darf die Fälligkeit der Schuldverschreibungen geändert werden.

Vor einer möglichen Insolvenz oder Liquidation stehen alle Ansprüche, Rechte und Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen unter dem Vorbehalt eines Regulatorischen Bail-in. Den Gläubigern stehen in diesem Fall keinerlei Ansprüche gegen die Emittentin zu, die sich aus dem Regulatorischen Bail-in ergeben oder mit diesem in Zusammenhang stehen. „*Regulatorischer Bail-in*“ bedeutet eine durch die zuständige Abwicklungsbehörde festgesetzte Stundung oder dauerhafte Reduzierung der Rückzahlungsansprüche, Zinsansprüche oder anderen Zahlungsansprüche aus den Schuldverschreibungen (bis einschließlich auf Null) oder eine Umwandlung in hartes Kernkapital (wie beispielsweise in Stammaktien), jeweils auf Grundlage des österreichischen Rechts, insbesondere des Bundesgesetzes über die Sanierung und Abwicklung von Banken ("**BaSAG**") (einschließlich des Rechts der Europäischen Union, sofern es in Österreich anwendbar ist).]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen fundierten Bankschuldverschreibungen der Emittentin gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen vom 27. Dezember 1905 RGBL. Nr. 213 in der jeweils geltenden Fassung (das "**Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen**" ("**FBSchVG**")) sowie der Satzung der Emittentin durch einen Deckungsfonds gesichert oder gedeckt.]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen
und eines
hypothekari-
schen Deckungs-
stocks ist
folgendes
anwendbar

[(2) *Hypothekarischer Deckungsstock.* Gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen ist die Emittentin verpflichtet, Vermögensobjekte zur Sicherung der Schuldverschreibungen zu bestellen, aus welchen die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen vorzugsweise befriedigt werden. Gemäß § 1 Abs 9 des FBSchVG werden die Schuldverschreibungen durch den hypothekarischen Deckungsstock der Emittentin, welcher hauptsächlich die in § 1 Abs 5 Z 1 und 2 FBSchVG genannten Werte enthält, besichert. Die Höhe der durch die Vermögensobjekte bestellten Deckung muss dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen und der Satzung der Emittentin entsprechen. Die Emittentin muss die Vermögensobjekte, die zur Sicherung der Schuldverschreibungen bestellt werden, einzeln in einem Deckungsregister anführen. Vermögensobjekte gemäß § 1 Abs 5 Z 2 FBSchVG dürfen in das Deckungsregister erst eingetragen werden, nachdem das Kautionsband in den öffentlichen Büchern eingetragen worden ist. Für die Berechnung des Deckungserfordernisses gemäß § 1 Abs 8 FBSchVG werden Forderungen, für die ein Pfandrecht in öffentlichen Büchern eingetragen ist, maximal zu 60% des Werts der diese Forderungen besichernden Pfandobjekte berücksichtigt, wobei im Rang vorgehende Lasten in Abzug zu bringen sind.

(3) Konkursfall. Im Fall des Konkurses der Emittentin (oder falls die Emittentin aus anderen Gründen den Zahlungen bezüglich der fundierten Bankschuldverschreibungen gemäß diesen Anleihebedingungen nicht nachkommt) können gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen, der Satzung der Emittentin und diesen Anleihebedingungen die Ansprüche der Gläubiger der fundierten Bankschuldverschreibungen aus den Vermögensobjekten, wie sie im entsprechenden Deckungsregister angeführt sind, vorzugsweise befriedigt werden. Fundierte Bankschuldverschreibungen, die durch den hypothekarischen Deckungsstock gedeckt sind, haben kein Recht auf vorrangige Befriedigung aus dem öffentlichen Deckungsstock.]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen
und eines
öffentlichen
Deckungsstocks
ist folgendes
anwendbar

[(2) *Öffentlicher Deckungsstock.* Gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen ist die Emittentin verpflichtet, Vermögensobjekte zur Sicherung der Schuldverschreibungen zu bestellen, aus welchen die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen vorzugsweise befriedigt werden. Gemäß § 1 Abs 9 FBSchVG werden die Schuldverschreibungen durch den öffentlichen Deckungsstock der Emittentin, welcher hauptsächlich aus Forderungen gegenüber oder besichert von öffentlichen Schuldnern gemäß § 1 Abs 5 Z 3 und 4 FBSchVG besteht, besichert. Die Höhe der durch die Vermögensobjekte bestellten Deckung muss dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen und der Satzung der Emittentin entsprechen. Die Emittentin muss die Vermögensobjekte, die zur Sicherung der Schuldverschreibungen bestellt werden, einzeln in einem Deckungsregister anführen.

(3) Konkursfall. Im Fall des Konkurses der Emittentin (oder falls die Emittentin aus anderen Gründen den Zahlungen bezüglich der fundierten Bankschuldverschreibungen gemäß diesen Anleihebedingungen nicht nachkommt) können gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen, der Satzung der Emittentin und diesen Anleihebedingungen die Ansprüche der Gläubiger der fundierten

Bankschuldverschreibungen aus den Vermögensobjekten, wie sie im entsprechenden Deckungsregister angeführt sind, vorzugsweise befriedigt werden. Fundierte Bankschuldverschreibungen, die durch den öffentlichen Deckungsstock gedeckt sind, haben kein Recht auf vorrangige Befriedigung aus dem hypothekarischen Deckungsstock.]

§ 3 ZINSEN

[(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.*

Im Fall von
Schuldver-
schreibungen
außer Nullkupon-
Schuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[Falls die Schuldverschreibungen mit einem gleichbleibenden Zinssatz ausgestattet sind, ist folgendes anwendbar: Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag vom **[Verzinsungsbeginn]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) **[im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen mit einem Verlängerten Fälligkeitstag ist folgendes anwendbar:** oder, falls sich die Fälligkeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) vorgesehenen Bestimmungen verlängert, bis zum Verlängerten Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich)] mit **[Gleichbleibender Zinssatz]** % p.a. verzinst. Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag").]

[Falls die Schuldverschreibungen mit verschiedenen Zinssätzen ausgestattet sind ist folgendes anwendbar: Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag ab **[Verzinsungsbeginn]** (einschließlich) wie folgt verzinst. Zinsen sind nachträglich am jeweiligen Zinszahlungstag zahlbar.

vom	bis	
(einschließlich)	(ausschließlich)	% p.a.
[Daten]	[Daten]	[Zinssätze]
	(jeweils ein "Zinszahlungs- tag")	

Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** **[Im Fall eines ersten kurzen oder langen Zinsberechnungszeitraums, ist folgendes anwendbar:** und beläuft sich auf **[anfänglicher Bruchteilszinsbetrag für die Festgelegte Stückelung]** je Schuldverschreibung in der Festgelegten Stückelung]. **[Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist, ist folgendes anwendbar:** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[letzter dem Fälligkeitstag vorausgehender Festzinstermine]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) **[im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen mit einem Verlängerten Fälligkeitstag ist folgendes anwendbar:** oder, falls sich die Fälligkeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 Absatz (1a) vorgesehenen Bestimmungen verlängert, bis zum Verlängerten Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz (1) definiert) (ausschließlich)] belaufen sich auf **[abschließender Bruchteilszinsbetrag für die Festgelegte Stückelung]** je Schuldverschreibung in der Festgelegten Stückelung]. **[Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, und nicht nur eine Zinsperiode innerhalb eines Zinsjahres vorliegt (ausschließlich des Falles eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons) einfügen:** Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr (jeweils ein "Feststellungstermin") beträgt **[Anzahl der Feststellungstermine].]**

(2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für

Verzugszinsen⁽²⁸⁾. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

(3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(4) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

Im Fall von
Nullkupon-
Schuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Keine periodische Zinszahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

(2) *Auflaufende Zinsen.* Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden **[im Falle von aufzinsenden Nullkupon-Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: aufgezinsten]** Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung Zinsen in Höhe des festgelegten Satzes für Verzugszinsen⁽²⁹⁾ an. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

(3) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf einen Zinsberechnungszeitraum (wie in § 5 [(6)] definiert):]

Im Fall von
Actual/Actual
(ICMA Regel 251)
mit nur einer
Zinsperiode
innerhalb eines
Zinsjahres
(ausschließlich
des Falles eines
ersten oder
letzten kurzen
oder langen
Kupons) ist
folgendes
anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode.]

Im Fall von
Actual/Actual
(ICMA Regel 251)
mit jährlichen
Zinszahlungen
(einschließlich
dem Fall eines
ersten oder
letzten kurzen
Kupons) ist
folgendes

[die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt.]

⁽²⁸⁾ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

⁽²⁹⁾ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

anwendbar

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit zwei oder mehr gleichbleibenden Zinsperioden (einschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen Kupons) innerhalb eines Zinsjahres ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl der Feststellungstermine.]

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) und wenn der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon) ist folgendes anwendbar

[die Summe aus:

(A) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl der Feststellungstermine]; und

(B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl der Feststellungstermine].]

Folgendes gilt für alle Optionen von Actual/Actual (ICMA) anwendbar außer Option Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit jährlichen Zinszahlungen (ausschließlich des Falles eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons)

"Bezugsperiode" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). **[Im Fall eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gilt der **[Fiktiven Zinszahlungstag]** als Zinszahlungstag.] **[Im Fall eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gelten **[Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)]** als Zinszahlungstag[e]].]

Im Fall von

[die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die

30/360, 360/360
oder Bond Basis
ist folgendes
anwendbar

Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).]

Im Fall von
30E/360 oder
Eurobond Basis
ist folgendes
anwendbar

[die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag **[im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen mit einem Verlängerten Fälligkeitstag ist folgendes anwendbar:** oder, falls sich die Fälligkeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) vorgesehenen Bestimmungen verlängert, der Verlängerte Fälligkeitstag] endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag **[im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen mit einem Verlängerten Fälligkeitstag ist folgendes anwendbar:** oder, falls sich die Fälligkeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) vorgesehenen Bestimmungen verlängert, der Verlängerte Fälligkeitstag] der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einem Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

§ 4 ZAHLUNGEN

- (1) (a) *Zahlungen von Kapital.* Zahlungen von Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.
- (b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems. Zinszahlungen erfolgen nur außerhalb der Vereinigten Staaten.

Im Fall von
Zinszahlungen
auf eine
vorläufige
Globalurkunde
ist folgendes
anwendbar

[Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3)(b).]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der Festgelegten Währung.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: § 1 (3) und des] Absatzes (1)** dieses § 4 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren

Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag und ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag, (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem Zahlungen abwickelt[,] [und] [(ii)] **[falls Relevante Finanzzentren anwendbar sind, einfügen: an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in [London] [alle Relevanten Finanzzentren einfügen] abwickeln] [und] [(iii)] [falls TARGET anwendbar ist, einfügen: an dem alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer systems 2 ("TARGET") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln].**

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen und/oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] [Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] [Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: den Amortisationsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 [(3)][(4)][(5)][(7)](b) definiert);]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

(7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag **[im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen mit einem Verlängerten Fälligkeitstag ist folgendes anwendbar: oder, falls sich die Fälligkeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) vorgesehenen Bestimmungen verlängert, nach dem Verlängerten Fälligkeitstag]** beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Rückzahlungstag] (der "Fälligkeitstag") [im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen mit einem Verlängerten Fälligkeitstag ist folgendes anwendbar: oder, falls sich die Fälligkeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 (1a) vorgesehenen Bestimmungen um zwölf Monate nach dem Fälligkeitstag verlängert, am**

[Verlängerten Fälligkeitstag] (der "**Verlängerte Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[Rückzahlungsbetrag]⁽³⁰⁾** pro Festgelegter Stückelung.

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldverschreibungen
mit Verlängertem
Fälligkeitstag ist
folgendes
anwendbar

[(1a) *Verlängerter Fälligkeitstag.*

- (a) Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen nicht innerhalb von fünf Tagen nach ihrem Fälligkeitstag zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückzahlt, wird die Zahlung (vorbehaltlich des Nachstehenden) des Rückzahlungsbetrags automatisch aufgeschoben und der Rückzahlungsbetrag wird zwölf (12) Monate später am Verlängerten Fälligkeitstag fällig und zahlbar.
- (b) Soweit vorhersehbar, teilt die Emittentin den Gläubigern gemäß § [10][12] mit und bestätigt gegenüber der Emissionsstelle und der Zahlstelle so bald wie möglich und in jedem Fall mindestens **[vier] [alternative Mitteilungsfrist]** Tage vor dem Fälligkeitstag, dass die Zahlung des Rückzahlungsbetrags in Bezug auf die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag seitens der Emittentin ausbleibt. Ein Versäumnis der Emittentin, die Gläubiger, die Emissionsstelle und die Zahlstelle zu benachrichtigen, beeinträchtigt nicht die Wirksamkeit der Verlängerung der Fälligkeit der Schuldverschreibungen.
- (c) Weder die Nichtzahlung der Schuldverschreibungen, noch die Verlängerung der Fälligkeit stellen einen Kündigungsgrund dar oder geben dem Gläubiger das Recht, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen oder andere als ausdrücklich in diesen Anleihebedingungen vorgesehene Zahlungen zu erhalten.

Im Falle von
nicht
Nachrangigen
Schuldverschreibungen oder
Fundierten
Bankschuldverschreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin **[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, ist folgendes anwendbar:** und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde, sofern gesetzlich erforderlich] mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [10][12] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 ([3][4][5]) definiert) **[Im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung außer Nullkupon-Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer am Tag der Emission der Schuldverschreibungen für die Emittentin vernünftigerweise nicht vorhersehbaren Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) **[Im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung ist folgendes anwendbar:** am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 (1) definiert)] **[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** bei Fälligkeit oder bei Verkauf oder Austausch einer Schuldverschreibung], zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

⁽³⁰⁾ Der Rückzahlungsbetrag soll mindestens dem Nennbetrag entsprechen.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

Eine solche Kündigung hat gemäß § [10][12] zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.]

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

[[2)][3] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß des nachstehenden Absatzes (b) gekündigt hat **[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, ist folgendes anwendbar:** und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde, sofern gesetzlich erforderlich], die Schuldverschreibungen insgesamt jedoch nicht teilweise [am] [an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) zu [dem][den] Wahlrückzahlungs[betrag][beträgen] (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum [maßgeblichen] Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)	Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträge] (Call)
[Wahl-Rückzahlungstag[e]]	[Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträge]]

[	]	[	]
[	]	[	]

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz (5) dieses § 5 verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung durch die Emittentin ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [10][12] bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die Wertpapierkennnummern von den zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
 - (ii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden; und
 - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.

[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:

- (c) Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.]]

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen oder die Fundierten Bankschuldverschreibungen zu festgelegten Wahl-Rückzahlungsbeträgen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar

[[(2)] [(3)] [(4)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag[en] (Put) zu [dem][den] Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträgen] (Put), wie nachstehend angegeben nebst etwaigen bis zum [maßgeblichen] Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put) Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträge] (Put)

[Wahl-Rückzahlungstag[e]] **[Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträge]]**

[] []

[] []

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach diesem § 5 verlangt hat.

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** Tage und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine Mitteilung in Textform (z.B. Email oder Fax) oder in Schriftform zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**"), zu schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit am **[Mindestkündigungsfrist]** Tag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird [und][,] (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen **[im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF ist folgendes anwendbar:** und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Emissionsstelle und der Zahlstelle[n] in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden.]

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

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

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

- (3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [10][12] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, wenn sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert und die Emittentin der Zuständigen Behörde gemäß und vorbehaltlich von Artikel 78 (4) CRR hinreichend nachweist, dass diese wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war, und sofern die Voraussetzungen

für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.

Wobei:

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1)(40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzelbasis oder konsolidierter Basis verantwortlich ist.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [10][12] gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (7) definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, und vorausgesetzt, dass die folgenden Bedingungen erfüllt sind: (i) die Zuständige Behörde hält es für ausreichend sicher, dass eine solche Änderung stattfindet; (ii) die Emittentin weist der Zuständigen Behörde hinreichend nach, dass zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen die aufsichtsrechtliche Neueinstufung nicht vorherzusehen war; und (iii) die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) sind erfüllt.

(5) *Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung.* Eine Rückzahlung nach diesem § 5 setzt voraus, dass die Zuständige Behörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen gemäß Artikel 78 CRR erteilt hat.

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

[[3)][4)][5)][7)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Im Falle von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung ist folgendes anwendbar

[[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen und Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen: Für die Zwecke von Absatz (2)] [im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: Für die Zwecke von Absatz (3) und Absatz (4)] des § 5 [im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen und Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen: und § 9] ist der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag [der Rückzahlungsbetrag] [anderen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen].]

Im Falle von Nullkupon-Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(a) [im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen und Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen: Für die Zwecke von Absatz (2)] [im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen und Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen: Für die Zwecke von Absatz (3) und Absatz (4)] des § 5 [im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: und § 9]ist der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag der Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung.

(b) Der Amortisationsbetrag entspricht der Summe aus:

- (i) **[Ausgabepreis]** (der "**Referenzpreis**"), und
- (ii) dem Produkt aus der Emissionsrendite (wie in § 3 definiert) (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab **[Ausgabebetrag einfügen]** (einschließlich) bis zu dem vorgesehenen Rückzahlungstag (ausschließlich) oder (je nachdem) dem Termin, an dem die

Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Jahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Falle des nicht vollständigen Jahres (der "**Zinsberechnungszeitraum**") auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie vorstehend in § 3 definiert) zu erfolgen.

- (c) Falls die Emittentin den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung, wie vorstehend beschrieben, berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz ([3][4][5][7]) (b) (ii) dieses § 5 auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.]]

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE[N]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte[n] Zahlstelle[n] und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Emissionsstelle: Citibank, N.A. London Branch

Citigroup Centre

Canada Square

Canary Wharf

London E14 5LB

Großbritannien

Zahlstelle[n]: [Banque Internationale à Luxembourg

route d'Esch 69

2953 Luxembourg

Luxembourg]

[RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG

F.-W.-Raiffeisen-Platz 1

1020 Wien

Österreich]

[weitere Zusätzliche/Andere Zahlstellen und deren bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle[n] behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt [(i)] eine Emissionsstelle unterhalten **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar ist folgendes anwendbar:** und (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) aufgrund der

Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [10][12] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle und die Zahlstelle[n] handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Sämtliche in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Republik Österreich auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen **[im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: von Zinsen]** entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Anleihegläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin von den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Republik Österreich zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Republik Österreich stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind, wobei die deutsche Zinsabschlagsteuer und der darauf entfallende Solidaritätszuschlag sowie die österreichische Kapitalertragsteuer in ihrer jeweiligen Form (oder zukünftige, diese ablösenden Steuern oder Zuschläge) als unter diesen Unterabsatz (b) fallende Steuern anzusehen sind, in Bezug auf die folglich keine zusätzlichen Beträge zu zahlen sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Republik Österreich oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) von einer Zahlstelle einbehalten oder abgezogen werden, wenn die Zahlung von einer anderen Zahlstelle ohne den Einbehalt oder Abzug hätte vorgenommen werden können; oder
- (e) auf Zahlungen auf oder im Hinblick auf Schuldverschreibungen vorgenommen wurden, die gemäß Abschnitten 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der geänderten Fassung und den auf dessen Grundlage erlassenen

Vorschriften ("**FATCA**") erfolgt sind, jeder zwischenstaatlicher Vereinbarung zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeder Vereinbarung, gesetzlicher Regelung, Verordnung oder anderer offizieller Verlautbarung, die die Republik Österreich zur Umsetzung solcher zwischenstaatlicher Vereinbarungen befolgt hat oder aufgrund einer Vereinbarung der Emittentin mit den Vereinigten Staaten oder einer Behörde, die FATCA umsetzt, erfolgt sind; oder

- (f) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [10][12] wirksam wird.

§ 8

VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen von 30 Jahren auf zehn Jahre abgekürzt.

[§ 9⁽³¹⁾

KÜNDIGUNG

Im Fall von nicht
Nachrangigen
Schuldver-
schreibungen,
bei denen das
Format für
berücksichtigun-
gsfähige
Verbindlichkei-
ten keine
Anwendung
findet, ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 [(6)] definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 45 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

(c) die Emittentin ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt; oder

(d) ein Gericht ein Konkursverfahren über das Vermögen der Emittentin eröffnet oder die Geschäftsaufsicht anordnet, oder die Finanzmarktaufsichtsbehörde oder eine bestellte Aufsichtsperson die Eröffnung eines Konkursverfahrens beantragt; oder

(e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft, sofern diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, die die Emittentin im Zusammenhang mit dieser Anleihe eingegangen ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes

[(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortigen Rückzahlung zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in § 5(1) definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt **[im Fall von Fundierten**

⁽³¹⁾ Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist "§ 9 Kündigung" zu löschen.

anwendbar

Bankschuldverschreibungen mit einem Verlängerten Fälligkeitstag ist folgendes anwendbar: (außer in dem Fall, dass sich die Fälligkeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 Absatz (1a) vorgesehenen Bestimmungen verlängert).]

Im Fall von nicht
Nachrangigen
Schuldver-
schreibungen
oder Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

(2) *Bekanntmachung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz (1) ist in Textform (z.B. Email oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § [12][13][14] (3) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.]

[§ 9

ABWICKLUNGSMAßNAHMEN

Im Fall von nicht
Nachrangigen
Schuldver-
schreibungen,
bei denen das
Format für
berücksichtigun-
gsfähige
Verbindlichkei-
ten Anwendung
findet, ist
folgendes
anwendbar

(1) *Anerkennung von Abwicklungsmaßnahmen.* Nach den für die Emittentin geltenden Abwicklungsvorschriften unterliegen die Schuldverschreibungen den Befugnissen der zuständigen Abwicklungsbehörde,

- (a) Ansprüche auf Zahlungen auf Kapital **[im Fall von Schuldverschreibungen ausgenommen Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:]**, von Zinsen] oder sonstigen Beträgen ganz oder teilweise herabzuschreiben
- (b) diese Ansprüche in Anteile oder sonstige Instrumente des harten Kernkapitals (i) der Emittentin, (ii) eines gruppenangehörigen Unternehmens oder (iii) eines Brückeninstituts umzuwandeln und solche Instrumente an die Gläubiger auszugeben oder zu übertragen, und/oder
- (c) sonstige Abwicklungsmaßnahmen anzuwenden, einschließlich (ohne Beschränkung) (i) einer Übertragung der Schuldverschreibungen auf einen anderen Rechtsträger, (ii) einer Änderung der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen oder (iii) deren Löschung; (jede eine "Abwicklungsmaßnahme")

(2) *Ausschluss vertraglicher Rechte.* Abwicklungsmaßnahmen, welche die Schuldverschreibungen betreffen, sind für die Gläubiger der Schuldverschreibungen verbindlich. Aufgrund einer Abwicklungsmaßnahme bestehen keine Ansprüche oder andere Rechte gegen die Emittentin. Insbesondere stellt die Anordnung einer Abwicklungsmaßnahme keinen Kündigungsgrund dar.

(3) *Unwirksamkeit entgegenstehender Vereinbarungen.* Dieser § 9 regelt ungeachtet anderslautender Vereinbarungen die hier beschriebenen Inhalte abschließend. Mit dem Erwerb der Schuldverschreibungen werden die in diesem § 9 beschriebenen Regelungen und Maßnahmen akzeptiert.]

[§ 10⁽³²⁾

ERSETZUNG

Im Fall von nicht
Nachrangigen
Schuldverschrei-
bungen ist
folgendes

[(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein 100 %iges Tochterunternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt,

⁽³²⁾ Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist "§ 10 Ersetzung" zu löschen.

anwendbar

dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nicht nachrangigen Garantie der Emittentin hinsichtlich der nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, das im Agency Agreement enthalten ist, entsprechen; und
- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

Im Fall von nicht
Nachrangigen
Schuldver-
schreibungen,
bei denen das
Format für
berücksichtigun-
gsfähige
Verbindlichkeite-
n Anwendung
findet, ist
folgendes
anwendbar

[(f) die Anwendbarkeit der in § 9 beschriebenen Abwicklungsmaßnahmen gewährleistet ist, und

(g) eine Zustimmung der hierfür zuständigen Behörde zur Ersetzung vorliegt, sofern gesetzlich erforderlich.]

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § [10][12] bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

- (a) in § 7 und § 5 (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);
- (b) in § 9 (1) (c) bis (e) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar:

[(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein 100 %iges Tochterunternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen und der Satzung der Nachfolgeschuldnerin berechtigt ist, fundierte Bankschuldverschreibungen zu emittieren;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen inklusive aller Verpflichtungen bezüglich der Vermögensobjekte, die gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen die Schuldverschreibungen decken, übernimmt und die Nachfolgeschuldnerin vereinbart, die Anleihebedingungen, welche sich auf alle ausstehenden Schuldverschreibungen beziehen, nicht zu ändern;
- (c) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (d) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden; und
- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § [10][12] bekannt zu machen

(3) *Änderung von Bezugnahmen*. Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

in § 7 und § 5 (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).]]

§ [9][11]

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

Im Fall von
Schuldver-
schreibungen
außer Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes

[(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.]

anwendbar

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit vorbehaltlich der gesetzlichen Deckung (Kautions) ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.]

Im Fall von
Schuldver-
schreibungen
außer
nachrangigen
Schuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt **[im Falle von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet:** (mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde, soweit gesetzlich erforderlich,)], Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.]

Im Fall von
Nachrangigen
Schuldverschrei-
bungen ist
folgendes
anwendbar

[(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist unter Beachtung der Beschränkungen der Relevanten Regeln (wie in § 5 (3) definiert), insbesondere des Zustimmungsvorbehalts der Zuständigen Behörde, berechtigt, (i) Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen und (ii) diese Schuldverschreibungen zu halten, weiterzuverkaufen oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung einzureichen.]

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

§ [10][12] MITTEILUNGEN

Im Fall von
Schuldverschrei-
bungen, die an
der Luxemburger
Börse notiert
werden, ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Solange Schuldverschreibungen an der *Official List* der Luxemburger Börse notiert sind, findet der vorstehende Absatz (1) Anwendung. Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies sonst zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach vorstehendem Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

Im Fall von
Schuldverschrei-
bungen, die an
der Wiener

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind auf der der Webseite der Emittentin (www.raiffeisenbank.at) zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Wertpapierbörse
 notiert werden,
 ist folgendes
 anwendbar

Im Fall von
 Schuldverschrei-
 bungen, die an
 der Frankfurter
 Wertpapierbörse
 notiert werden,
 ist folgendes
 anwendbar

Im Fall von
 Schuldverschrei-
 bungen, die nicht
 an einer Börse
 notiert sind, ist
 folgendes
 anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

[(1) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(2)][(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (z.B. Email oder Fax) oder schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § [12][13][14] Absatz (3) an die Emissionsstelle geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

[§ [11][13]

BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER, GEMEINSAMER VERTRETER

Im Fall von
 Schuldverschrei-
 bungen außer
 Fundierten
 Bankschuldver-
 schreibungen,
 die Beschlüsse
 der Gläubiger
 vorsehen,
 einfügen

[(1) *Änderungen der Anleihebedingungen durch Beschluss der Gläubiger.* **[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen:** Vorausgesetzt die Änderungen berühren nicht die aufsichtsrechtlichen Voraussetzungen für die Anerkennung der Nachrangigen Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital gemäß den Relevanten Regeln und bewirken daher insbesondere keine Aufwertung des Ranges, Verkürzung der Laufzeit, Erhöhung der Zinsen oder Beschleunigung der Zinszahlungen können diese Anleihebedingungen] **[im Falle von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet:** Vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde, soweit gesetzlich erforderlich, können diese Anleihebedingungen)] [Diese Anleihebedingungen können] durch die Emittentin mit Zustimmung der Gläubiger aufgrund eines Mehrheitsbeschlusses nach Maßgabe der §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz - "SchVG") in seiner jeweiligen gültigen Fassung geändert werden. Die Gläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Anleihebedingungen zustimmen, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger verbindlich.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Vorbehaltlich der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, entscheiden die Gläubiger mit den in § 5 Absatz 4 Satz 1 und Satz 2 SchVG genannten Mehrheiten.

(3) *Verfahren.* Beschlüsse der Gläubiger werden im Wege der Abstimmung ohne

Versammlung nach § 18 SchVG) getroffen. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 % des jeweils ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen erreichen, können in Textform (z.B. Email oder Fax) oder schriftlich die Durchführung einer Abstimmung ohne Versammlung nach Maßgabe von § 9 i.V.m. § 18 SchVG verlangen. Die Aufforderung zur Stimmabgabe durch den Abstimmungsleiter regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Aufforderung zur Stimmabgabe werden die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Gläubigern bekannt gegeben.

(4) Teilnahmeberechtigung. Gläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis ihrer Depotbank, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (c) bestätigt, dass die Depotbank (wie in § [12][13][14] definiert) gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und die Vorlage eines Sperrvermerks ihrer Depotbank zugunsten der Zahlstelle als Hinterlegungsstelle für den Abstimmungszeitraum nachzuweisen.

(5) *Gemeinsamer Vertreter.*

Falls kein
Gemeinsamer
Vertreter in den
Anleihebeding-
ungen bestellt
wird und die
Gläubiger einen
Gemeinsamen
Vertreter durch
Mehrheitsbe-
schluss
bestellen
können, einfügen

[Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss die Bestellung und Abberufung eines gemeinsamen Vertreters, die Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters, die Ausübung von Rechten der Gläubiger auf den gemeinsamen Vertreter und eine Beschränkung der Haftung des gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters bedarf einer qualifizierten Mehrheit im Sinne des § 5 Abs. 4 Satz 2 SchVG, wenn er ermächtigt wird, Änderungen wesentlicher Inhalte der Anleihebedingungen, deren Beschluss eine qualifizierte Mehrheit erfordert, zuzustimmen.]

Im Fall der
Bestellung des
Gemeinsamen
Vertreters in den
Anleihebeding-
ungen, einfügen

[Name, Adresse, Kontaktdaten einfügen]

wird hiermit zum gemeinsamen Vertreter der Gläubiger gemäß §§ 7 und 8 SchVG ernannt.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden.

Gegebenenfalls
weitere
Aufgaben und
Befugnisse
sowie
Bestimmung zur
Haftung des
Gemeinsamen
Vertreters
einfügen

[Zusätzlich, hat der gemeinsame Vertreter die folgenden Aufgaben und Befugnisse:

[Aufgaben und Befugnisse einfügen].]

[Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das [Zehnfache][höheren Wert einfügen] seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, er handelt vorsätzlich oder grob fahrlässig.]

(6) *Bekanntmachungen.* Bekanntmachungen betreffend diesen § [11][13] (1) bis (5) erfolgen gemäß den §§ 5 ff. SchVG sowie nach § [10][12] dieser

Anleihebedingungen.]

**§ [12][13][14]
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE
GELTENDMACHUNG**

Im Fall von nicht
nachrangigen
und
nachrangigen
Schuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und entsprechen dem österreichischen Gesetz vom 27. Dezember 1905 betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen RGBL. 213/1905, in der jeweils geltenden Fassung.]

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht in Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "Depotbank" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

**§ [13][14][15]
SPRACHE**

Falls die
Anleihebeding-
ungen in
deutscher
Sprache mit

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

einer
Übersetzung in
die englische
Sprache
abgefasst sind,
ist folgendes
anwendbar

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

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

Falls die
Anleihebeding-
ungen
ausschließlich in
deutscher
Sprache
abgefasst sind,
ist folgendes
anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

**OPTION II – Anleihebedingungen für [Fundierte Bankschuldverschreibungen]
[Schuldverschreibungen] mit variabler Verzinsung**

ANLEIHEBEDINGUNGEN

[DEUTSCHE FASSUNG]

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von [Fundierten Bankschuldverschreibungen] [[Nachrangigen] Schuldverschreibungen] (die "**Schuldverschreibungen**") der RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG (die "**Emittentin**") wird in [Festgelegte Währung] (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag [falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 (4))] von [Gesamtnennbetrag] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten]) in einer Stückelung von [Festgelegte Stückelung] (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben und ist eingeteilt in [Anzahl der Schuldverschreibungen, welche in der Festgelegten Stückelung begeben, werden, einfügen] Stücke.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine "**Globalurkunde**").

Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar (für Schuldverschreibungen, die in Übereinstimmung mit den TEFRA C Rules emittiert werden)

[(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar (für Schuldverschreibungen, die in Übereinstimmung mit den TEFRA D Rules emittiert werden)

[(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird nach Vorlage von US-Steuerbescheinigungen (wie unten definiert) gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Anteile an der Vorläufigen Globalurkunde werden an einem Tag, der mindestens 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt gegen Anteile an einer Dauerglobalurkunde ausgetauscht.

Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen ("**US-Steuerbescheinigungen**"), wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Die US-Steuerbescheinigungen müssen den anwendbaren US-Steuervorschriften entsprechen. Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage der US-Steuerbescheinigungen. Eine gesonderte US-Steuerbescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede US-Steuerbescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese gemäß Absatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für Anteile an der Vorläufigen Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz (3) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearing System*. Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt wurden. "**Clearing System**" bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar: jeweils]** folgendes: [OeKB CSD GmbH, Am Hof 4, Strauchgasse 1-3, 1011 Wien, Österreich ("**OeKB CSD**") [.] [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**") [.] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") [.] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**") [.] [(CBL und Euroclear jeweils ein "**International Central Securities Depository**" oder "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")]] sowie jeder Funktionsnachfolger.

Im Fall von
Schuldverschrei-
bungen, die im
Namen der ICSDs
verwahrt werden
und falls die
Globalurkunde
eine NGN ist, ist
folgendes
anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *new global note* ("**NGN**") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtnennbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen oder bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung oder Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der gesamte Betrag der zurückgekauften oder gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbriefter Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]]

Im Fall von

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *classical global note* ("**CGN**")

Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar

ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

(5) *Bedingungen*. "**Bedingungen**" bedeutet diese Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen.

(6) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

§ 2 STATUS

Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungs fähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet, ist folgendes anwendbar

[*Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind oder die aufgrund ihrer Bedingungen oder geltenden Rechtsvorschriften nachrangig sind.]

Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungs fähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, ist folgendes anwendbar

[*Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Als nicht bevorrechtigte Schuldtitel der Emittentin im Sinn des § 131 Abs. 3 Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken ("**BaSAG**") sind Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen jedoch (i) nachrangig gegenüber anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die gemäß ihren Bedingungen nicht mit den Verbindlichkeiten der Emittentin aus diesen Schuldverschreibungen gleichrangig sind, oder (ii) nachrangig gegenüber anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, sofern und insoweit solche nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im regulären Insolvenzverfahren der Emittentin eine bevorrechtigte gesetzliche Behandlung genießen; wobei sie in jedem Fall vorrangig gegenüber allen nachrangigen Schuldverschreibungen sind.

Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Rangstellung der Schuldverschreibungen eingeschränkt, noch darf die Fälligkeit der Schuldverschreibungen geändert werden.

Eine Rückzahlung, ein Rückkauf oder eine Kündigung der Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) ist gegebenenfalls nur mit einer vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde zulässig, sofern gesetzlich erforderlich. Werden die Schuldverschreibungen vorzeitig unter anderen als in diesem § 2 beschriebenen Umständen zurückgezahlt oder von der Emittentin zurückerworben, so ist der gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren.]

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[*Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und zumindest den gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, ausgenommen nachrangige Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen als nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente des Ergänzungskapitals (Tier 2) gemäß Artikel 63 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichts anforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden Fassung ("**CRR**") dar.

Bezugnahmen auf die CRR schließen die CRR in der jeweils gültigen Fassung sowie alle anwendbaren Eigenmittelvorschriften ein, welche die hierin in Bezug genommenen Bestimmungen der CRR ersetzen oder ergänzen.

Im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den Ansprüchen anderer nicht nachrangiger Gläubiger der Emittentin, aber zumindest im gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, welche nicht gemäß deren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind, und vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (Common Equity Tier 1) gemäß Artikel 28 der CRR sowie Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (Additional Tier 1) gemäß Artikel 52 der CRR der Emittentin und allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind.

Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Nachrangigkeit gemäß diesem § 2 eingeschränkt, noch darf die Fälligkeit der Schuldverschreibungen geändert werden.

Vor einer möglichen Insolvenz oder Liquidation stehen alle Ansprüche, Rechte und Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen unter dem Vorbehalt eines Regulatorischen Bail-in. Den Gläubigern stehen in diesem Fall keinerlei Ansprüche gegen die Emittentin zu, die sich aus dem Regulatorischen Bail-in ergeben oder mit diesem in Zusammenhang stehen. „Regulatorischer Bail-in“ bedeutet eine durch die zuständige Abwicklungsbehörde festgesetzte Stundung oder dauerhafte Reduzierung der Rückzahlungsansprüche, Zinsansprüche oder anderen Zahlungsansprüche aus den Schuldverschreibungen (bis einschließlich auf Null) oder eine Umwandlung in hartes Kernkapital (wie beispielsweise in Stammaktien), jeweils auf Grundlage des österreichischen Rechts, insbesondere des Bundesgesetzes über die Sanierung und Abwicklung von Banken (**„BaSAG“**) (einschließlich des Rechts der Europäischen Union, sofern es in Österreich anwendbar ist).]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen fundierten Bankschuldverschreibungen der Emittentin gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen vom 27. Dezember 1905 RGBl. Nr. 213 in der jeweils geltenden Fassung (das **„Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen“** (**„FBSchVG“**)) sowie der Satzung der Emittentin durch einen Deckungsfonds gesichert oder gedeckt.]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen und
eines
hypothekarischen
Deckungsstocks
ist folgendes
anwendbar

[(2) *Hypothekarischer Deckungsstock*. Gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen ist die Emittentin verpflichtet, Vermögensobjekte zur Sicherung der Schuldverschreibungen zu bestellen, aus welchen die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen vorzugsweise befriedigt werden. Gemäß § 1 Abs 9 des FBSchVG werden die Schuldverschreibungen durch den hypothekarischen Deckungsstock der Emittentin, welcher hauptsächlich die in § 1 Abs 5 Z 1 und 2 FBSchVG genannten Werte enthält, besichert. Die Höhe der durch die Vermögensobjekte bestellten Deckung muss dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen und der Satzung der Emittentin entsprechen. Die Emittentin muss die Vermögensobjekte, die zur Sicherung der Schuldverschreibungen bestellt werden, einzeln in einem Deckungsregister anführen. Vermögensobjekte gemäß § 1 Abs 5 Z 2 FBSchVG dürfen in das

Deckungsregister erst eingetragen werden, nachdem das Kautionsband in den öffentlichen Büchern eingetragen worden ist. Für die Berechnung des Deckungserfordernisses gemäß § 1 Abs 8 FBSchVG werden Forderungen, für die ein Pfandrecht in öffentlichen Büchern eingetragen ist, maximal zu 60% des Werts der diese Forderungen besichernden Pfandobjekte berücksichtigt, wobei im Rang vorgehende Lasten in Abzug zu bringen sind.

(3) Konkursfall. Im Fall des Konkurses der Emittentin (oder falls die Emittentin aus anderen Gründen den Zahlungen bezüglich der fundierten Bankschuldverschreibungen gemäß diesen Anleihebedingungen nicht nachkommt) können gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen, der Satzung der Emittentin und diesen Anleihebedingungen die Ansprüche der Gläubiger der fundierten Bankschuldverschreibungen aus den Vermögensobjekten, wie sie im entsprechenden Deckungsregister angeführt sind, vorzugsweise befriedigt werden. Fundierte Bankschuldverschreibungen, die durch den hypothekarischen Deckungsstock gedeckt sind, haben kein Recht auf vorrangige Befriedigung aus dem öffentlichen Deckungsstock.]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen und
eines öffentlichen
Deckungsstocks
ist folgendes
anwendbar

[(2) *Öffentlicher Deckungsstock.* Gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen ist die Emittentin verpflichtet, Vermögensobjekte zur Sicherung der Schuldverschreibungen zu bestellen, aus welchen die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen vorzugsweise befriedigt werden. Gemäß § 1 Abs 9 FBSchVG werden die Schuldverschreibungen durch den öffentlichen Deckungsstock der Emittentin, welcher hauptsächlich aus Forderungen gegenüber oder besichert von öffentlichen Schuldnern gemäß § 1 Abs 5 Z 3 und 4 FBSchVG besteht, besichert. Die Höhe der durch die Vermögensobjekte bestellten Deckung muss dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen und der Satzung der Emittentin entsprechen. Die Emittentin muss die Vermögensobjekte, die zur Sicherung der Schuldverschreibungen bestellt werden, einzeln in einem Deckungsregister anführen.

(3) Konkursfall. Im Fall des Konkurses der Emittentin (oder falls die Emittentin aus anderen Gründen den Zahlungen bezüglich der fundierten Bankschuldverschreibungen gemäß diesen Anleihebedingungen nicht nachkommt) können gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen, der Satzung der Emittentin und diesen Anleihebedingungen die Ansprüche der Gläubiger der fundierten Bankschuldverschreibungen aus den Vermögensobjekten, wie sie im entsprechenden Deckungsregister angeführt sind, vorzugsweise befriedigt werden. Fundierte Bankschuldverschreibungen, die durch den öffentlichen Deckungsstock gedeckt sind, haben kein Recht auf vorrangige Befriedigung aus dem hypothekarischen Deckungsstock.]

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage.*

- (a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag vom **[Verzinsungsbeginn]** an (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.
- (b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet

Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ist folgendes anwendbar

[jeder [festgelegte Zinszahlungstage].]

Im Fall von festgelegten Zinsperioden ist folgendes anwendbar

[(soweit diese Bedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der [Zahl] [Wochen] [Monate] nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]

- (c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so wird der Zinszahlungstag

Im Fall der modifizierten folgender Geschäftstag-Konvention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

Im Fall der FRN (*Floating Rate Note* – variable verzinsliche Schuldverschreibung) -Konvention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der [Zahl] Monate nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

Im Fall der folgender Geschäftstag-Konvention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]

- (d) In diesem § 3 bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem Zahlungen abwickelt[,] [und] [(ii)] **[falls Relevante Finanzzentren anwendbar sind, einfügen: an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in [London] [alle Relevanten Finanzzentren einfügen] abwickeln]** [und] [(iii)] **[falls TARGET anwendbar ist, einfügen: an dem alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer systems 2 ("TARGET") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln].**

Falls der Referenzsatz in in der festgelegten Währung EURIBOR ist, ist folgendes anwendbar

[(2) *Zinssatz*. **[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Referenzsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) in der Festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode (der "**[Zahl]-Monats-EURIBOR**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch

die Berechnungsstelle erfolgen.]

[Im Fall von gegenläufig variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, die Differenz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zwischen **[Basiszinssatz]** und dem Referenzsatz in der Festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode (der "**[Zahl]-Monats-EURIBOR**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

"**Zinsperiode**" ist jeweils der Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den zweiten TARGET Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. "**TARGET Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 ("**TARGET**") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.

[Die "**Marge**" beträgt **[•]** % *per annum*.]

"**Bildschirmseite**" bedeutet **[Reuters Bildschirmseite]** **[EURIBOR01]****[Bildschirmseite einfügen]** oder jede Nachfolgeside.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Referenzsatz angezeigt (zu der genannten Zeit), wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) der Eurozone, deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der Festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen Repräsentativen Betrag (wie nachstehend definiert) gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt der Eurozone um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent aufgerundet, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der ausgewählten Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle (in Abstimmung mit der Emittentin) in angemessener Sorgfalt ausgewählte Referenzbanken im Interbanken-Markt in der Eurozone der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am betreffenden Zinsfestlegungstag Darlehen in der Festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen Repräsentativen Betrag gegenüber führenden Europäischen Banken anbieten [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode der Referenzsatz oder das arithmetische Mittel der Referenzsätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Referenzsätze angezeigt wurden [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

[Falls kein Mindestzinssatz festgelegt ist, ist folgendes anwendbar: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als 0%, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode 0%.]

"Eurozone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch die Einheitliche Europäische Akte (*Single European Act*) von 1986, den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweils geltenden Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

"Repräsentativer Betrag" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"Referenzbanken" bezeichnet vier Großbanken im Interbanken-Markt in der Eurozone.]

Falls der
Referenzsatz in
der Festgelegten
Währung LIBOR
ist, ist folgendes
anwendbar

[(2) Zinssatz. [Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: Der Zinssatz (der **"Zinssatz"**) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Referenzsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) in der Festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode (der **"[Zahl]-Monats-LIBOR"**), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr Londoner Ortszeit) angezeigt wird [multipliziert mit **[Faktor]**] **[[zuzüglich] [abzüglich]** der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

[Im Fall von gegenläufig variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: Der Zinssatz (der **"Zinssatz"**) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, die Differenz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zwischen **[Basiszinssatz]** und dem Referenzsatz in der Festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode (der **"[Zahl]-Monats-LIBOR"**), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) angezeigt wird [multipliziert mit **[Faktor]**] **[[zuzüglich] [abzüglich]** der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

"Zinsperiode" bezeichnet jeweils den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Zinsfestlegungstag" bezeichnet den **[ersten] [zweiten] [London][relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Geschäftstag **[vor Beginn]** der jeweiligen Zinsperiode. **"[relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[London] [relevante(s) Finanzzentrum(en)]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

[Die **"Marge"** beträgt **[•]** % *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet **[Reuters Bildschirmseite] [LIBOR01][LIBOR02][Bildschirmseite einfügen]** oder jede Nachfolgeside.

Sollte zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder kein Referenzsatz angezeigt werden, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der Festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen Repräsentativen Betrag (wie nachstehend definiert) gegenüber führenden Banken im Londoner Interbanken-

Markt um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze [multipliziert mit **[Faktor]]** [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle (in Abstimmung mit der Emittentin) in angemessener Sorgfalt ausgewählte Referenzbanken im Londoner Interbanken-Markt der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Darlehen in der Festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen Repräsentativen Betrag gegenüber führenden Europäischen Banken anbieten [multipliziert mit **[Faktor]]** [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode der Referenzsatz oder das arithmetische Mittel der Referenzsätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Referenzsätze angezeigt wurden [multipliziert mit **[Faktor]]** [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

[Falls kein Mindestzinssatz festgelegt ist, ist folgendes anwendbar: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als 0%, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode 0%.]

"Repräsentativer Betrag" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"Referenzbanken" bezeichnet vier Großbanken im Londoner Interbanken-Markt.]

Im Fall, dass der Referenzsatz auf Basis des EUR EURIBOR Swapsatzes bestimmt wird, ist folgendes anwendbar

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

[Im Fall, dass der Referenzsatz ein EUR EURIBOR Swapsatz ist, ist folgendes anwendbar: der EUR EURIBOR **[Laufzeit]**-Jahres-Swapsatz (der mittlere Swapsatz gegen den **[6][Zahl]**-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) (der **"EUR EURIBOR [Laufzeit]-Jahres-Swapsatz"**), der gegen 11.10 Uhr (Frankfurter Ortszeit) auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) angezeigt wird, [multipliziert mit **[Faktor]]** [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)] wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

[Im Fall, dass der Referenzsatz die Differenz aus zwei EUR EURIBOR Swapsätzen ist, ist folgendes anwendbar: die Differenz aus dem EUR EURIBOR **[Laufzeit]**-Jahres-Swapsatz (der **"EUR EURIBOR [Laufzeit]-Jahres-Swapsatz"**) und dem EUR EURIBOR **[Laufzeit2]**-Jahres-Swapsatz (der **"EUR EURIBOR [Laufzeit2]-Jahres-Swapsatz"**) (jeweils der mittlere Swapsatz gegen den **[6][Zahl]**-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), die beide gegen 11.10

Uhr (Frankfurter Ortszeit) auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) angezeigt werden, [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen]

"Zinsperiode" ist jeweils der Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Zinsfestlegungstag" ist der zweite TARGET Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. **"TARGET Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (**"TARGET"**) offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.

[Die **"Marge"** beträgt **[●]** % *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet [Reuters] **[Bildschirmseite einfügen]** oder die jeweilige Nachfolgesseite, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreter von Informationen zum Zwecke der Anzeige von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die dem betreffenden Referenzsatz vergleichbar sind.

Sollte die Bildschirmseite zu dieser Zeit nicht zur Verfügung stehen oder wird zu dem betreffenden Zeitpunkt kein EUR EURIBOR **[Laufzeit]**-Jahres-Swapsatz [bzw. kein EUR EURIBOR **[Laufzeit2]**-Jahres-Swapsatz] angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Swapsatzmittelkurs auf Jahresbasis um ca. 11:10 Uhr Frankfurter Ortszeit an dem betreffenden Zinsfestlegungstag anfordern. Für diesen Zweck ist der Swapsatzmittelkurs auf Jahresbasis das arithmetische Mittel der Geld- und Briefkurse des auf der Grundlage eines 30/360 Zinstagequotienten berechneten Festzinsteils auf Jahresbasis einer Euro Zinsswap-Transaktion Festzins gegen variablen Zins mit einer **[Laufzeit]** Laufzeit [bzw. einer **[Laufzeit2]** Laufzeit] beginnend an diesem Tag und in einem Repräsentativem Betrag (wie nachstehend definiert) mit einem anerkannten Händler guter Bonität im Swapmarkt, bei der der variable Teil (berechnet auf Basis eines Actual/360 Zinstagequotienten) dem Referenzsatz in Euro für einen Zeitraum von **[sechs][Zahl]** Monaten (**"[6][Zahl]-Monats EURIBOR"**), welcher auf [Reuters] **[EURIBOR01][Bildschirmseite einfügen]** (oder jeder Nachfolgesseite) angezeigt wird, entspricht. Die Berechnungsstelle wird die Hauptniederlassung jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) bitten, einen Angebotssatz abzugeben. Falls mindestens drei Angebotssätze genannt werden, ist der Referenzsatz für den betreffenden Tag das arithmetische Mittel der Angebotssätze, wobei der höchste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich hohen Angebotssätzen einer der höchsten Sätze) und der niedrigste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich niedrigen Angebotssätzen einer der niedrigsten Sätze) unberücksichtigt bleiben[, multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode der Referenzsatz oder das arithmetische Mittel der Referenzsätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Referenzsätze angezeigt wurden [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

[Falls kein Mindestzinssatz festgelegt ist, ist folgendes anwendbar: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als 0%, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode 0%.]

"Repräsentativer Betrag" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"Referenzbanken" sind fünf führende Swap-Händler im Frankfurter

Im Fall eines
Mindest- und/oder
Höchstzinssatz,
ist folgendes
anwendbar

Interbankenmarkt.]

[(3) *[Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.* [Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]** %, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz]** %.]

[Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]** %, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz]** %.]

[(4)] *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(5)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin, der Zahlstelle(n) sowie den Gläubigern gemäß § [10][12] baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden **[TARGET] [Londoner] [relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Geschäftstag (wie in § 3 (2) definiert) und jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst nach der Bestimmung, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, der Zahlstelle(n), sowie den Gläubigern gemäß § [10][12] mitgeteilt.

[(6)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle [, die Zahlstelle(n)] und die Gläubiger bindend.

[(7)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen. Die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages erfolgt vom Tag der Fälligkeit an (einschließlich) bis zum Tag der Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes

für Verzugszinsen⁽³³⁾. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

[(8)] *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

Im Fall von
 Actual/Actual
 (ICMA Regel 251)
 mit nur einer
 Zinsperiode
 innerhalb eines
 Zinsjahres
 (ausschließlich
 des Falles eines
 ersten oder letzten
 kurzen oder
 langen Kupons)
 ist folgendes
 anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode.]

Im Fall von
 Actual/Actual
 (ICMA Regel 251)
 mit jährlichen
 Zinszahlungen
 (einschließlich
 dem Fall eines
 ersten oder letzten
 kurzen Kupons)
 ist folgendes
 anwendbar

[die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt.]

Im Fall von
 Actual/Actual
 (ICMA Regel 251)
 mit zwei oder
 mehr
 gleichbleibenden
 Zinsperioden
 (einschließlich
 dem Fall eines
 ersten oder letzten
 kurzen Kupons)
 innerhalb eines
 Zinsjahres ist
 folgendes
 anwendbar

[die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären.]

Im Fall von
 Actual/Actual
 (ICMA Regel 251)
 und wenn der
 Zinsberechnungs-

[die Summe aus:

- (A) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist**

⁽³³⁾ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

Zeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon) ist folgendes anwendbar

folgendes anwendbar: das Produkt aus (1)) [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; und

- (B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)) [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].]

Folgendes gilt für alle Optionen von Actual/Actual (ICMA) anwendbar außer Option Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit jährlichen Zinszahlungen (ausschließlich des Falles eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons)

"Bezugsperiode" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). **[Im Fall eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gilt der **[Fiktiven Zinszahlungstag]** als Zinszahlungstag.] **[Im Fall eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gelten **[Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)]** als Zinszahlungstag[e]].]

Im Fall von Actual/365 (Fixed) ist folgendes anwendbar

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

Im Fall von Actual/360 ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).]

Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einem Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

§ 4
ZÄHLUNGEN

- (1) (a) *Zahlungen von Kapital.* Zahlungen von Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.
- (b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems. Zinszahlungen erfolgen nur außerhalb der Vereinigten Staaten.

Im Fall von
Zinszahlungen auf
eine vorläufige
Globalurkunde ist
folgendes
anwendbar

[Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3)(b).]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der Festgelegten Währung.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: § 1 (3) und des]** Absatzes (1) dieses § 4 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag und ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag der ein Geschäftstag (wie in § 3(1) definiert) ist.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen und/oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;]** **[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge.

Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

(7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am in den **[Rückzahlungsmonat]** fallenden Zinszahlungstag (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[Rückzahlungsbetrag]**⁽³⁴⁾ pro Festgelegter Stückelung.

Im Falle von nicht
Nachrangigen
Schuldverschrei-
bungen oder
Fundierten
Bankschuldversch-
reibungen ist
folgendes
anwendbar

[(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin **[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, ist folgendes anwendbar:** und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde, sofern gesetzlich erforderlich] mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [10][12] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 ([3][4][5]) definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer am Tag der Emission der Schuldverschreibungen für die Emittentin vernünftigerweise nicht vorhersehbaren Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist. Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.

Eine solche Kündigung hat gemäß § [10][12] zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.]

⁽³⁴⁾ Der Rückzahlungsbetrag soll mindestens dem Nennbetrag entsprechen.

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

[(2)][(3)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß des nachstehenden Absatzes (b) gekündigt hat **[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, ist folgendes anwendbar:** und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde, sofern gesetzlich erforderlich], die Schuldverschreibungen insgesamt jedoch nicht teilweise [am] [an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) zu [dem][den] Wahlrückzahlungs[betrag][beträgen] (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum [maßgeblichen] Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)

Wahl-
Rückzahlungs[betrag][beträge]
(Call)

[Wahl-Rückzahlungstag[e]]

[Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträge]]

[] []
[] []

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz (5) dieses § 5 verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung durch die Emittentin ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [10][12] bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die Wertpapierkennnummern von den zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
 - (ii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden; und
 - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.

[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:

- (c) Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.]]

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen oder die Fundierten Bankschuldverschreibungen zu

[(2)][(3)][(4)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.

- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag[en] (Put) zu [dem][den] Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträgen] (Put), wie nachstehend angegeben nebst etwaigen bis zum [maßgeblichen] Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put)

Wahl-
Rückzahlungs[betrag][beträge]
(Put)

festgelegten Wahl-
Rückzahlungsbe-
trägen vorzeitig zu
kündigen, ist
folgendes
anwendbar

[Wahl-Rückzahlungstag[e]]

[Wahl-
Rückzahlungs[betrag][beträge]]

[] []
[] []

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach diesem § 5 verlangt hat.

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** Tage und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine Mitteilung in Textform (z.B. Email oder Fax) oder in Schriftform zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**"), zu schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit am **[Mindestkündigungsfrist]** Tag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird **[und][.]** (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen **[im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF ist folgendes anwendbar:** und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Emissionsstelle und der Zahlstelle[n] in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden.]

Im Fall von
Nachrangigen
Schuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

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

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

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [10][12] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, wenn sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert und die Emittentin der Zuständigen Behörde gemäß und vorbehaltlich von Artikel 78 (4) CRR hinreichend nachweist, dass diese wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war, und sofern die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.

Wobei:

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1)(40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzelbasis oder konsolidierter Basis verantwortlich ist.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [10][12]

gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (7) definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, und vorausgesetzt, dass die folgenden Bedingungen erfüllt sind: (i) die Zuständige Behörde hält es für ausreichend sicher, dass eine solche Änderung stattfindet; (ii) die Emittentin weist der Zuständigen Behörde hinreichend nach, dass zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen die aufsichtsrechtliche Neueinstufung nicht vorherzusehen war; und (iii) die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) sind erfüllt.

(5) *Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung.* Eine Rückzahlung nach diesem § 5 setzt voraus, dass die Zuständige Behörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen gemäß Artikel 78 CRR erteilt hat.

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

[(3)][(4)][(5)][(7)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen und Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen: Für die Zwecke von Absatz (2)] **[im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Für die Zwecke von Absatz (3) und Absatz (4)] des § 5 **[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen und Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:** und § 9] ist der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag [der Rückzahlungsbetrag] [anderen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen].]

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE[N] UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die anfänglich bestellte[n] Zahlstelle[n] und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Emissionsstelle: Citibank, N.A. London Branch

Citigroup Centre

Canada Square

Canary Wharf

London E14 5LB

Großbritannien

Zahlstelle[n]: [Banque Internationale à Luxembourg

route d'Esch 69

2953 Luxembourg

Luxemburg]

[RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN
AG

F.-W.-Raiffeisen-Platz 1

1020 Wien

Österreich]

[weitere Zusätzliche/Andere Zahlstellen und deren bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]

Falls die
Emissionsstelle
Berechnungsstelle
sein soll, einfügen

[Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.]

Falls die
Emissionsstelle
nicht
Berechnungsstelle
sein soll, einfügen

[Berechnungsstelle: **[Namen und bezeichnete Geschäftsstelle]**]

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle[n] und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar ist folgendes anwendbar:** und (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] und [(iii)] eine Berechnungsstelle unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [10][12] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle, die Zahlstelle[n] und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Sämtliche in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Republik Österreich auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen **[im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** von Zinsen] entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher

zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Anleihegläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin von den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Republik Österreich zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Republik Österreich stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind, wobei die deutsche Zinsabschlagsteuer und der darauf entfallende Solidaritätszuschlag sowie die österreichische Kapitalertragsteuer in ihrer jeweiligen Form (oder zukünftige, diese ablösenden Steuern oder Zuschläge) als unter diesen Unterabsatz (b) fallende Steuern anzusehen sind, in Bezug auf die folglich keine zusätzlichen Beträge zu zahlen sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Republik Österreich oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) von einer Zahlstelle einbehalten oder abgezogen werden, wenn die Zahlung von einer anderen Zahlstelle ohne den Einbehalt oder Abzug hätte vorgenommen werden können; oder
- (e) auf Zahlungen auf oder im Hinblick auf Schuldverschreibungen vorgenommen wurden, die gemäß Abschnitten 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der geänderten Fassung und den auf dessen Grundlage erlassenen Vorschriften ("**FATCA**") erfolgt sind, jeder zwischenstaatlicher Vereinbarung zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeder Vereinbarung, gesetzlicher Regelung, Verordnung oder anderer offizieller Verlautbarung, die die Republik Österreich zur Umsetzung solcher zwischenstaatlicher Vereinbarungen befolgt hat oder aufgrund einer Vereinbarung der Emittentin mit den Vereinigten Staaten oder einer Behörde, die FATCA umsetzt, erfolgt sind; oder
- (f) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [10][12] wirksam wird.

§ 8

VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen von 30 Jahren auf zehn Jahre abgekürzt.

[§ 9⁽³⁵⁾

KÜNDIGUNG

**Im Fall von nicht
Nachrangigen
Schuldverschrei-
bungen, bei denen
das Format für**

[(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 [(6)] definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem

⁽³⁵⁾ Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist "§ 9 Kündigung" zu löschen.

**berücksichtigungs-
fähige
Verbindlichkeiten
keine Anwendung
findet, ist
folgendes
anwendbar**

betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 45 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

(c) die Emittentin ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt; oder

(d) ein Gericht ein Konkursverfahren über das Vermögen der Emittentin eröffnet oder die Geschäftsaufsicht anordnet, oder die Finanzmarktaufsichtsbehörde oder eine bestellte Aufsichtsperson die Eröffnung eines Konkursverfahrens beantragt; oder

(e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft, sofern diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, die die Emittentin im Zusammenhang mit dieser Anleihe eingegangen ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.]

**Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar**

[(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortigen Rückzahlung zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in § 5(1) definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt.]

**Im Fall von nicht
nachrangigen
Schuldverschrei-
bungen oder
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar**

(2) *Bekanntmachung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz (1) ist in Textform (z.B. Email oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § [12][13][14] (3) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.]

[§ 9 ABWICKLUNGSMAßNAHMEN

**Im Fall von nicht
Nachrangigen
Schuldver-
schreibungen, bei
denen das Format
für
berücksichtigungs-
fähige
Verbindlichkeiten
Anwendung
findet, ist
folgendes
anwendbar**

(1) *Anerkennung von Abwicklungsmaßnahmen.* Nach den für die Emittentin geltenden Abwicklungsvorschriften unterliegen die Schuldverschreibungen den Befugnissen der zuständigen Abwicklungsbehörde,

(a) Ansprüche auf Zahlungen auf Kapital, von Zinsen oder sonstigen Beträgen ganz oder teilweise herabzuschreiben

(b) diese Ansprüche in Anteile oder sonstige Instrumente des harten Kernkapitals (i) der Emittentin, (ii) eines gruppenangehörigen Unternehmens oder (iii) eines Brückeninstituts umzuwandeln und solche Instrumente an die Gläubiger auszugeben oder zu übertragen, und/oder

(c) sonstige Abwicklungsmaßnahmen anzuwenden, einschließlich (ohne Beschränkung) (i) einer Übertragung der Schuldverschreibungen auf einen anderen Rechtsträger, (ii) einer Änderung der Emissionsbedingungen der

Schuldverschreibungen oder (iii) deren Löschung; (jede eine "**Abwicklungsmaßnahme**")

(2) *Ausschluss vertraglicher Rechte.* Abwicklungsmaßnahmen, welche die Schuldverschreibungen betreffen, sind für die Gläubiger der Schuldverschreibungen verbindlich. Aufgrund einer Abwicklungsmaßnahme bestehen keine Ansprüche oder andere Rechte gegen die Emittentin. Insbesondere stellt die Anordnung einer Abwicklungsmaßnahme keinen Kündigungsgrund dar.

(3) *Unwirksamkeit entgegenstehender Vereinbarungen.* Dieser § 9 regelt ungeachtet anderslautender Vereinbarungen die hier beschriebenen Inhalte abschließend. Mit dem Erwerb der Schuldverschreibungen werden die in diesem § 9 beschriebenen Regelungen und Maßnahmen akzeptiert.]

[§ 10⁽³⁶⁾ ERSETZUNG

Im Fall von nicht
Nachrangigen
Schuldverschrei-
bungen ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein 100 %iges Tochterunternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nicht nachrangigen Garantie der Emittentin hinsichtlich der nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, das im Agency Agreement enthalten ist, entsprechen; und
- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.
- [(f) die Anwendbarkeit der in § 9 beschriebenen Abwicklungsmaßnahmen gewährleistet ist, und
- (g) eine Zustimmung der hierfür zuständigen Behörde zur Ersetzung vorliegt, sofern gesetzlich erforderlich.]

Im Fall von nicht
Nachrangigen
Schuldver-
schreibungen, bei
denen das Format
für
berücksichtigungs-
fähige
Verbindlichkeiten

⁽³⁶⁾ Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist "§ 10 Ersetzung" zu löschen.

Anwendung
findet, ist
folgendes
anwendbar

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § [10][12] bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen*. Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

- (a) in § 7 und § 5 (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);
- (b) in § 9 (1) (c) bis (e) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(1)Ersetzung. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein 100 %iges Tochterunternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen und der Satzung der Nachfolgeschuldnerin berechtigt ist, fundierte Bankschuldverschreibungen zu emittieren;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen inklusive aller Verpflichtungen bezüglich der Vermögensobjekte, die gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen die Schuldverschreibungen decken, übernimmt und die Nachfolgeschuldnerin vereinbart, die Anleihebedingungen, welche sich auf alle ausstehenden Schuldverschreibungen beziehen, nicht zu ändern;
- (c) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (d) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden; und
- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß [§10][§ 12] bekannt zu machen

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

in § 7 und § 5 (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).]]

§ [9][11]

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

Im Fall von
Schuldverschrei-
bungen außer
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit vorbehaltlich der gesetzlichen Deckung (Kautions) ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.]

Im Fall von
Schuldver-
schreibungen
außer
nachrangigen
Schuldverschrei-
bungen ist
folgendes
anwendbar

[(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist **[im Falle von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet:** (mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde, soweit gesetzlich erforderlich,)] berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.]

Im Fall von
Nachrangigen
Schuldverschrei-
bungen ist
folgendes
anwendbar

[(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist unter Beachtung der Beschränkungen der Relevanten Regeln (wie in § 5 (3) definiert), insbesondere des Zustimmungsvorbehalts der Zuständigen Behörde, berechtigt, (i) Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen und (ii) diese Schuldverschreibungen zu halten, weiterzuverkaufen oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung einzureichen.]

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

**§ [10][12]
MITTEILUNGEN**

Im Fall von
Schuldverschrei-
bungen, die an der
Luxemburger
Börse notiert
werden, ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Solange Schuldverschreibungen an der *Official List* der Luxemburger Börse notiert sind, findet der vorstehende Absatz (1) Anwendung. Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies sonst zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach vorstehendem Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

Im Fall von
Schuldverschrei-
bungen, die an der
Wiener
Wertpapierbörse
notiert werden, ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind auf der Webseite der Emittentin (www.raiffeisenbank.at) zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von
Schuldverschrei-
bungen, die an der
Frankfurter
Wertpapierbörse
notiert werden, ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von
Schuldverschrei-
bungen, die nicht
an einer Börse
notiert sind, ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(2)][(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (z.B. Email oder Fax) oder schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § [12][13][14] Absatz (3) an die Emissionsstelle geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

**[§ [11][13]
BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER, GEMEINSAMER VERTRETER**

Im Fall von

[(1) *Änderungen der Anleihebedingungen durch Beschluss der Gläubiger.* [Im Fall

Schuldverschreibungen außer Fundierten Bankschuldverschreibungen, die Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, einfügen

von Nachrangigen Schuldverschreibungen: Vorausgesetzt die Änderungen berühren nicht die aufsichtsrechtlichen Voraussetzungen für die Anerkennung der Nachrangigen Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital gemäß den Relevanten Regeln und bewirken daher insbesondere keine Aufwertung des Ranges, Verkürzung der Laufzeit, Erhöhung der Zinsen oder Beschleunigung der Zinszahlungen können diese Anleihebedingungen] **[im Falle von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet:** Vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde, soweit gesetzlich erforderlich, können diese Anleihebedingungen)] [Diese Anleihebedingungen können] durch die Emittentin mit Zustimmung der Gläubiger aufgrund eines Mehrheitsbeschlusses nach Maßgabe der §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz - "SchVG") in seiner jeweiligen gültigen Fassung geändert werden. Die Gläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Anleihebedingungen zustimmen, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger verbindlich.

(2) Mehrheitserfordernisse. Vorbehaltlich der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, entscheiden die Gläubiger mit den in § 5 Absatz 4 Satz 1 und Satz 2 SchVG genannten Mehrheiten.

(3) Verfahren. Beschlüsse der Gläubiger werden im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 SchVG) getroffen. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 % des jeweils ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen erreichen, können in Textform (z.B. Email oder Fax) oder schriftlich die Durchführung einer Abstimmung ohne Versammlung nach Maßgabe von § 9 i.V.m. § 18 SchVG verlangen. Die Aufforderung zur Stimmabgabe durch den Abstimmungsleiter regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Aufforderung zur Stimmabgabe werden die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Gläubigern bekannt gegeben.

(4) Teilnahmeberechtigung. Gläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis ihrer Depotbank, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (c) bestätigt, dass die Depotbank (wie in § [12][13][14] definiert) gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und die Vorlage eines Sperrvermerks ihrer Depotbank zugunsten der Zahlstelle als Hinterlegungsstelle für den Abstimmungszeitraum nachzuweisen.

(5) *Gemeinsamer Vertreter.*

Falls kein Gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird und die Gläubiger einen Gemeinsamen Vertreter durch

[Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss die Bestellung und Abberufung eines gemeinsamen Vertreters, die Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters, die Ausübung von Rechten der Gläubiger auf den gemeinsamen Vertreter und eine Beschränkung der Haftung des gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters bedarf einer qualifizierten Mehrheit im Sinne des § 5 Abs. 4 Satz 2 SchVG, wenn er ermächtigt wird, Änderungen wesentlicher Inhalte der Anleihebedingungen, deren Beschluss eine qualifizierte Mehrheit erfordert, zuzustimmen.]

Mehrheitsbe-
schluss bestellen
können, einfügen

Im Fall der
Bestellung des
Gemeinsamen
Vertreters in den
Anleihebeding-
ungen, einfügen

Gegebenenfalls
weitere Aufgaben
und Befugnisse
sowie
Bestimmung zur
Haftung des
Gemeinsamen
Vertreters
einfügen

[[Name, Adresse, Kontaktdaten einfügen]

wird hiermit zum gemeinsamen Vertreter der Gläubiger gemäß §§ 7 und 8 SchVG ernannt.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden.

[Zusätzlich, hat der gemeinsame Vertreter die folgenden Aufgaben und Befugnisse:

[Aufgaben und Befugnisse einfügen].]

[Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das [Zehnfache][höheren Wert einfügen] seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, er handelt vorsätzlich oder grob fahrlässig.]

(6) *Bekanntmachungen.* Bekanntmachungen betreffend diesen § [11][13] (1) bis (5) erfolgen gemäß den §§ 5 ff. SchVG sowie nach § [10][12] dieser Anleihebedingungen.]

§ [12][13][14] ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

Im Fall von nicht
nachrangigen und
nachrangigen
Schuldverschrei-
bungen ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und entsprechen dem österreichischen Gesetz vom 27. Dezember 1905 betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen RGBL. 213/1905, in der jeweils geltenden Fassung.]

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht in Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem

Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "Depotbank" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

**§ [13][14][15]
SPRACHE**

**Falls die
Anleihebeding-
ungen in
deutscher
Sprache mit einer
Übersetzung in die
englische Sprache
abgefasst sind, ist
folgendes
anwendbar**

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

**Falls die
Anleihebeding-
ungen in
englischer
Sprache mit einer
Übersetzung in die
deutsche Sprache
abgefasst sind, ist
folgendes
anwendbar**

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

**Falls die
Anleihebeding-
ungen
ausschließlich in
deutscher
Sprache abgefasst
sind, ist folgendes
anwendbar**

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

**OPTION III – Anleihebedingungen für [Fundierte Bankschuldverschreibungen]
[Schuldverschreibungen] mit fester zu variabler Verzinsung**

ANLEIHEBEDINGUNGEN

[DEUTSCHE FASSUNG]

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von [Fundierten Bankschuldverschreibungen] [[Nachrangigen] Schuldverschreibungen] (die "**Schuldverschreibungen**") der RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG (die "**Emittentin**") wird in [Festgelegte Währung] (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag [falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 (4))] von [Gesamtnennbetrag] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten]) in einer Stückelung von [Festgelegte Stückelung] (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben und ist eingeteilt in [Anzahl der Schuldverschreibungen, welche in der Festgelegten Stückelung begeben, werden, einfügen] Stücke.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine "**Globalurkunde**").

Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar (für Schuldverschreibungen, die in Übereinstimmung mit den TEFRA C Rules emittiert werden)

[(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar (für Schuldverschreibungen, die in Übereinstimmung mit den TEFRA D Rules emittiert werden)

[(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird nach Vorlage von US-Steuerbescheinigungen (wie unten definiert) gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Anteile an der Vorläufigen Globalurkunde werden an einem Tag, der mindestens 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen

Globalurkunde liegt gegen Anteile an einer Dauerglobalurkunde ausgetauscht. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen ("**US-Steuerbescheinigungen**"), wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Die US-Steuerbescheinigungen müssen den anwendbaren US-Steuervorschriften entsprechen. Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage der US-Steuerbescheinigungen. Eine gesonderte US-Steuerbescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede US-Steuerbescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese gemäß Absatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für Anteile an der Vorläufigen Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz (3) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearing System*. Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt wurden. "**Clearing System**" bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar: jeweils]** folgendes: [OeKB CSD GmbH, Am Hof 4, Strauchgasse 1-3, 1011 Wien, Österreich ("**OeKB CSD**") [.] [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**") [.] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") [.] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**") [.] [(CBL und Euroclear jeweils ein "**International Central Securities Depository**" oder "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**") sowie jeder Funktionsnachfolger.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *new global note* ("**NGN**") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtnennbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen oder bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung oder Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der gesamte Betrag der zurückgekauften oder gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *classical global note* ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

(5) *Bedingungen*. "**Bedingungen**" bedeutet diese Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen.

(6) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

§ 2 STATUS

Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet, ist folgendes anwendbar

[*Status*. Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind oder die aufgrund ihrer Bedingungen oder geltenden Rechtsvorschriften nachrangig sind.]

Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, ist folgendes anwendbar

[*Status*. Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Als nicht bevorrechtigte Schuldtitel der Emittentin im Sinn des § 131 Abs. 3 Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken ("**BaSAG**") sind Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen jedoch (i) nachrangig gegenüber anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die gemäß ihren Bedingungen nicht mit den Verbindlichkeiten der Emittentin aus diesen Schuldverschreibungen gleichrangig sind, oder (ii) nachrangig gegenüber anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, sofern und insoweit solche nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im regulären Insolvenzverfahren der Emittentin eine bevorrechtigte gesetzliche Behandlung genießen; wobei sie in jedem Fall vorrangig gegenüber allen nachrangigen Schuldverschreibungen sind.

Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Rangstellung der Schuldverschreibungen eingeschränkt, noch darf die Fälligkeit der Schuldverschreibungen geändert werden. Eine Rückzahlung, ein Rückkauf oder eine Kündigung der Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag (wie in § 5 (1)

definiert)) ist gegebenenfalls nur mit einer vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde zulässig, sofern gesetzlich erforderlich. Werden die Schuldverschreibungen vorzeitig unter anderen als in diesem § 2 beschriebenen Umständen zurückgezahlt oder von der Emittentin zurückerworben, so ist der gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren.]

Im Fall von
Nachrangigen
Schuldverschrei-
bungen ist
folgendes
anwendbar

[*Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und zumindest den gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, ausgenommen nachrangige Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen als nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden. "

Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente des Ergänzungskapitals (Tier 2) gemäß Artikel 63 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden Fassung ("**CRR**") dar. Bezugnahmen auf die CRR schließen die CRR in der jeweils gültigen Fassung sowie alle anwendbaren Eigenmittelvorschriften ein, welche die hierin in Bezug genommenen Bestimmungen der CRR ersetzen oder ergänzen.

Im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den Ansprüchen anderer nicht nachrangiger Gläubiger der Emittentin, aber zumindest im gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, welche nicht gemäß deren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind, und vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (Common Equity Tier 1) gemäß Artikel 28 der CRR sowie Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (Additional Tier 1) gemäß Artikel 52 der CRR der Emittentin und allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind.

Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Nachrangigkeit gemäß diesem § 2 eingeschränkt, noch darf die Fälligkeit der Schuldverschreibungen geändert werden.

Vor einer möglichen Insolvenz oder Liquidation stehen alle Ansprüche, Rechte und Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen unter dem Vorbehalt eines Regulatorischen Bail-in. Den Gläubigern stehen in diesem Fall keinerlei Ansprüche gegen die Emittentin zu, die sich aus dem Regulatorischen Bail-in ergeben oder mit diesem in Zusammenhang stehen. „*Regulatorischer Bail-in*“ bedeutet eine durch die zuständige Abwicklungsbehörde festgesetzte Stundung oder dauerhafte Reduzierung der Rückzahlungsansprüche, Zinsansprüche oder anderen Zahlungsansprüche aus den Schuldverschreibungen (bis einschließlich auf Null) oder eine Umwandlung in hartes Kernkapital (wie beispielsweise in Stammaktien), jeweils auf Grundlage des österreichischen Rechts, insbesondere des Bundesgesetzes über die Sanierung und Abwicklung von Banken ("**BaSAG**") (einschließlich des Rechts der Europäischen Union, sofern es in Österreich anwendbar ist).]

Im Fall von
Fundierten

[(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen fundierten

Bankschuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

Bankschuldverschreibungen der Emittentin gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen vom 27. Dezember 1905 RGBI. Nr. 213 in der jeweils geltenden Fassung (das "Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen" ("FBSchVG")) sowie der Satzung der Emittentin durch einen Deckungsfonds gesichert oder gedeckt.]

Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen und eines hypothekarischen Deckungsstocks ist folgendes anwendbar

[(2) *Hypothekarischer Deckungsstock.* Gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen ist die Emittentin verpflichtet, Vermögensobjekte zur Sicherung der Schuldverschreibungen zu bestellen, aus welchen die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen vorzugsweise befriedigt werden. Gemäß § 1 Abs 9 des FBSchVG werden die Schuldverschreibungen durch den hypothekarischen Deckungsstock der Emittentin, welcher hauptsächlich die in § 1 Abs 5 Z 1 und 2 FBSchVG genannten Werte enthält, besichert. Die Höhe der durch die Vermögensobjekte bestellten Deckung muss dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen und der Satzung der Emittentin entsprechen. Die Emittentin muss die Vermögensobjekte, die zur Sicherung der Schuldverschreibungen bestellt werden, einzeln in einem Deckungsregister anführen. Vermögensobjekte gemäß § 1 Abs 5 Z 2 FBSchVG dürfen in das Deckungsregister erst eingetragen werden, nachdem das Kautionsband in den öffentlichen Büchern eingetragen worden ist. Für die Berechnung des Deckungserfordernisses gemäß § 1 Abs 8 FBSchVG werden Forderungen, für die ein Pfandrecht in öffentlichen Büchern eingetragen ist, maximal zu 60% des Werts der diese Forderungen besichernden Pfandobjekte berücksichtigt, wobei im Rang vorgehende Lasten in Abzug zu bringen sind.

(3) Konkursfall. Im Fall des Konkurses der Emittentin (oder falls die Emittentin aus anderen Gründen den Zahlungen bezüglich der fundierten Bankschuldverschreibungen gemäß diesen Anleihebedingungen nicht nachkommt) können gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen, der Satzung der Emittentin und diesen Anleihebedingungen die Ansprüche der Gläubiger der fundierten Bankschuldverschreibungen aus den Vermögensobjekten, wie sie im entsprechenden Deckungsregister angeführt sind, vorzugsweise befriedigt werden. Fundierte Bankschuldverschreibungen, die durch den hypothekarischen Deckungsstock gedeckt sind, haben kein Recht auf vorrangige Befriedigung aus dem öffentlichen Deckungsstock.]

Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen und eines öffentlichen Deckungsstocks ist folgendes anwendbar

[(2) *Öffentlicher Deckungsstock.* Gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen ist die Emittentin verpflichtet, Vermögensobjekte zur Sicherung der Schuldverschreibungen zu bestellen, aus welchen die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen vorzugsweise befriedigt werden. Gemäß § 1 Abs 9 FBSchVG werden die Schuldverschreibungen durch den öffentlichen Deckungsstock der Emittentin, welcher hauptsächlich aus Forderungen gegenüber oder besichert von öffentlichen Schuldnern gemäß § 1 Abs 5 Z 3 und 4 FBSchVG besteht, besichert. Die Höhe der durch die Vermögensobjekte bestellten Deckung muss dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen und der Satzung der Emittentin entsprechen. Die Emittentin muss die Vermögensobjekte, die zur Sicherung der Schuldverschreibungen bestellt werden, einzeln in einem Deckungsregister anführen.

(3) Konkursfall. Im Fall des Konkurses der Emittentin (oder falls die Emittentin aus anderen Gründen den Zahlungen bezüglich der fundierten Bankschuldverschreibungen gemäß diesen Anleihebedingungen nicht nachkommt) können gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen, der Satzung der Emittentin und diesen Anleihebedingungen die Ansprüche der Gläubiger der fundierten

Bankschuldverschreibungen aus den Vermögensobjekten, wie sie im entsprechenden Deckungsregister angeführt sind, vorzugsweise befriedigt werden. Fundierte Bankschuldverschreibungen, die durch den öffentlichen Deckungsstock gedeckt sind, haben kein Recht auf vorrangige Befriedigung aus dem hypothekarischen Deckungsstock.]

§ 3 ZINSEN

(1) Zinszahlungen für die Festzinsperiode.

Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag vom **[Verzinsungsbeginn]** (einschließlich) bis zum **[letzter Festzinszahlungstag]** (ausschließlich) mit **[Festzinssatz]** % p.a. verzinst.

Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein **"Festzinszahlungstag"**). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Festzinszahlungstag]** **[Im Fall eines ersten kurzen oder langen Zinsberechnungszeitraums, ist folgendes anwendbar: und beläuft sich auf [anfänglicher Bruchteilzinsbetrag für die Festgelegte Stückelung] je Schuldverschreibung in der Festgelegten Stückelung. [Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, und nicht nur eine Zinsperiode innerhalb eines Zinsjahres vorliegt (ausschließlich des Falles eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons) einfügen: Die Anzahl der Festzinszahlungstage im Kalenderjahr (jeweils ein "Feststellungstermin") beträgt [Anzahl der Feststellungstermine].]**

(2) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(3) *Zinstagequotient für die Festzinsperiode.* **"Zinstagequotient für die Festzinsperiode"** bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der **"Festzinsberechnungszeitraum"**):

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Festzinsberechnungszeitraum, geteilt durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Festzinsperiode.]

Im Fall von
Actual/Actual
(ICMA Regel 251)
mit nur einer
Zinsperiode
innerhalb eines
Zinsjahres
(ausschließlich
des Falles eines
ersten oder
letzten kurzen
oder langen
Kupons) ist
folgendes
anwendbar

Im Fall von
Actual/Actual
(ICMA Regel 251)
mit jährlichen
Zinszahlungen
(einschließlich

[die Anzahl von Tagen in dem Festzinsberechnungszeitraum, geteilt durch die Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt.]

dem Fall eines
ersten oder
letzten kurzen
Kupons) ist
folgendes
anwendbar

Im Fall von
Actual/Actual
(ICMA Regel 251)
mit zwei oder
mehr
gleichbleibenden
Zinsperioden
(einschließlich
dem Fall eines
ersten oder
letzten kurzen
Kupons)
innerhalb eines
Zinsjahres ist
folgendes
anwendbar

[die Anzahl von Tagen in dem Festzinsberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Festzinsberechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl der Feststellungstermine.]

Im Fall von
Actual/Actual
(ICMA Regel 251)
und wenn der
Zinsberechnungs-
zeitraum länger
ist als eine
Bezugsperiode
(langer Kupon) ist
folgendes
anwendbar

[die Summe aus:

(A) der Anzahl von Tagen in dem Festzinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Festzinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl der Feststellungstermine]; und

(B) der Anzahl von Tagen in dem Festzinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl der Feststellungstermine].]

Folgendes gilt für
alle Optionen von
Actual/Actual
(ICMA)
anwendbar außer
Option
Actual/Actual
(ICMA Regel 251)
mit jährlichen
Zinszahlungen
(ausschließlich
des Falles eines
ersten oder
letzten kurzen
oder langen

"Bezugsperiode" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Festzinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Festzinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Festzinszahlungstag (ausschließlich). **[Im Fall eines ersten oder letzten kurzen Festzinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gilt der **[Fiktiver Zinszahlungstag]** als Festzinszahlungstag.] **[Im Fall eines ersten oder letzten langen Festzinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gelten **[Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)]** als Festzinszahlungstag[e]].]

Kupons)

Im Fall von
30/360, 360/360
oder Bond Basis
ist folgendes
anwendbar

[Die Anzahl von Tagen im Festzinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln (es sei denn, (A) der letzte Tag des Festzinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Festzinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Festzinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).]

Im Fall von
30E/360 oder
Eurobond Basis
ist folgendes
anwendbar

[Die Anzahl der Tage im Festzinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Festzinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Festzinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einem Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

[(4) Zinszahlungen für die Variable Zinsperiode.

- (a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag vom **[letzter Festzinszahlungstag]** an (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Variablen Zinszahlungstag zahlbar.
- (b) "Variabler Zinszahlungstag" bedeutet

Im Fall von
festgelegten
Zinszahlungs-
tagen ist
folgendes
anwendbar

[jeder [festgelegte Variable Zinszahlungstage].]

Im Fall von
festgelegten
Zinsperioden ist
folgendes
anwendbar

[(soweit diese Bedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl]** [Wochen] [Monate] nach dem vorausgehenden Variablen Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Variablen Zinszahlungstages, nach dem **[letzter Festzinszahlungstag].]**

- (c) Fällt ein Variabler Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so wird der Variable Zinszahlungstag

Im Fall der
modifizierten
folgender
Geschäftstag-
Konvention ist
folgendes
anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Variable Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

Im Fall der FRN
(*Floating Rate
Note – variable*)

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Variable Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag

verzinsliche
Schuldverschrei-
bung) -
Konvention ist
folgendes
anwendbar

vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Variable Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[Zahl]** Monate nach dem vorhergehenden anwendbaren Variablen Zinszahlungstag liegt.]

Im Fall der
folgender
Geschäftstag-
Konvention ist
folgendes
anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]

- (d) In diesem § 3 bezeichnet **"Geschäftstag"** einen Tag, (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem Zahlungen abwickelt[,] [und] [(ii)] **[falls Relevante Finanzzentren anwendbar sind, einfügen: an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in [London] [alle Relevanten Finanzzentren einfügen] abwickeln]** [und] [(iii)] **[falls TARGET anwendbar ist, einfügen: an dem alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer systems 2 ("TARGET") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln].**

Falls der
Referenzsatz in in
der festgelegten
Währung
EURIBOR ist, ist
folgendes
anwendbar

[(5) *Zinssatz für die Variable Zinsperiode.* **[Im Fall eines variablen Zinssatzes ist folgendes anwendbar:** Der variable Zinssatz (der **"Variable Zinssatz"**) für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Referenzsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) in der Festgelegten Währung für die jeweilige Variable Zinsperiode (der **"[Zahl]-Monats-EURIBOR"**), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird [multipliziert mit **[Faktor]**] [**[zuzüglich]** **[abzüglich]** der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

[Im Fall eines gegenläufig variablen Zinssatzes ist folgendes anwendbar: Der Variable Zinssatz (der **"Zinssatz"**) für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, die Differenz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zwischen **[Basiszinssatz]** und dem Referenzsatz in der Festgelegten Währung für die jeweilige Variable Zinsperiode (der **"[Zahl]-Monats-EURIBOR"**), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird [multipliziert mit **[Faktor]**] [**[zuzüglich]** **[abzüglich]** der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

"Variable Zinsperiode" ist jeweils der Zeitraum von dem **[letzter Festzinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) und von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Zinsfestlegungstag" bezeichnet den zweiten TARGET Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Variablen Zinsperiode. **"TARGET-Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (**"TARGET"**) offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.

[Die **"Marge"** beträgt **[•]** % *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet **[Reuters Bildschirmseite]** **[EURIBOR01][Bildschirmseite einfügen]** oder jede Nachfolgeside.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Referenzsatz angezeigt (zu der genannten Zeit), wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) der Eurozone, deren jeweilige

Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der Festgelegten Währung für die betreffende variable Zinsperiode und über einen Repräsentativen Betrag (wie nachstehend definiert) gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt der Eurozone um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent aufgerundet, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der ausgewählten Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Variable Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle (in Abstimmung mit der Emittentin) in angemessener Sorgfalt ausgewählte Referenzbanken im Interbanken-Markt in der Eurozone der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am betreffenden Zinsfestlegungstag Darlehen in der Festgelegten Währung für die betreffende Variable Zinsperiode und über einen Repräsentativen Betrag gegenüber führenden Europäischen Banken anbieten [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

Für den Fall, dass der variable Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Variable Zinssatz für die jeweilige Variable Zinsperiode der Referenzsatz oder das arithmetische Mittel der Referenzsätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Referenzsätze angezeigt wurden [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

[Falls kein Mindestzinssatz festgelegt ist, ist folgendes anwendbar: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als 0 %, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode 0 %

"**Eurozone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch die Einheitliche Europäische Akte (*Single European Act*) von 1986, den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweils geltenden Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

"**Repräsentativer Betrag**" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"**Referenzbanken**" bezeichnet vier Großbanken im Interbanken-Markt in der Eurozone.]

Falls der Referenzsatz in der Festgelegten Währung LIBOR ist, ist folgendes anwendbar

[(5) *Zinssatz für die Variable Zinsperiode.* **[Im Fall eines variablen Zinssatzes ist folgendes anwendbar:** Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Referenzsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) in der Festgelegten Währung für die jeweilige Variable Zinsperiode (der "**[Zahl]-Monats-LIBOR**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr Londoner Ortszeit) angezeigt wird [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend

definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.].

[Im Fall eines gegenläufig variablen Zinssatzes ist folgendes anwendbar: Der variable Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, die Differenz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zwischen **[Basiszinssatz]** und dem Referenzsatz in der Festgelegten Währung für die jeweilige Variable Zinsperiode (der "**[Zahl]-Monats-LIBOR**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) angezeigt wird [multipliziert mit **[Faktor]**] **[[zuzüglich] [abzüglich]** der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.].

"Variable Zinsperiode" bezeichnet jeweils den Zeitraum von dem **[letzter Festzinsszahlungstag]** (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Zinsfestlegungstag" bezeichnet den **[ersten] [zweiten] [London] [Relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Geschäftstag **[vor Beginn]** der jeweiligen Variablen Zinsperiode. **"[London][Relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

[Die "**Marge**" beträgt **[•]** % *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet **[Reuters Bildschirmseite] [LIBOR01][LIBOR02][Bildschirmseite einfügen]** oder jede Nachfolgeside.

Sollte zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder kein Referenzsatz angezeigt werden, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der Festgelegten Währung für die betreffende Variable Zinsperiode und über einen Repräsentativen Betrag (wie nachstehend definiert) gegenüber führenden Banken im Londoner Interbanken-Markt um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[multipliziert mit [Faktor]] **[[zuzüglich] [abzüglich]** der Marge]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Variable Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle (in Abstimmung mit der Emittentin) in angemessener Sorgfalt ausgewählte Referenzbanken im Londoner Interbanken-Markt der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Darlehen in der Festgelegten Währung für die betreffende Variable Zinsperiode und über einen Repräsentativen Betrag gegenüber führenden Europäischen Banken anbieten **[multipliziert mit [Faktor]] **[[zuzüglich] [abzüglich]** der Marge]**.

Für den Fall, dass der Variable Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Variable Zinssatz für die jeweilige Variable Zinsperiode der Referenzsatz oder das arithmetische Mittel der Referenzsätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Referenzsätze angezeigt

Im Fall, dass der Referenzsatz auf Basis des EUR EURIBOR Swapsatzes bestimmt wird, ist folgendes anwendbar

wurden [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

[Falls kein Mindestzinssatz festgelegt ist, ist folgendes anwendbar: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als 0 %, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode 0 %

"Repräsentativer Betrag" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"Referenzbanken" bezeichnet vier Großbanken im Londoner Interbanken-Markt.]

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

[Im Fall, dass der Referenzsatz ein EUR EURIBOR Swapsatz ist, ist folgendes anwendbar: der EUR EURIBOR **[Laufzeit]**-Jahres-Swapsatz (der mittlere Swapsatz gegen den **[6][Zahl]**-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) (der **"EUR EURIBOR [Laufzeit]-Jahres-Swapsatz"**), der gegen 11.10 Uhr (Frankfurter Ortszeit) auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) angezeigt wird, [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)] wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

[Im Fall, dass der Referenzsatz die Differenz aus zwei EUR EURIBOR Swapsätzen ist, ist folgendes anwendbar: die Differenz aus dem EUR EURIBOR **[Laufzeit]**-Jahres-Swapsatz (der **"EUR EURIBOR [Laufzeit]-Jahres-Swapsatz"**) und dem EUR EURIBOR **[Laufzeit2]**-Jahres-Swapsatz (der **"EUR EURIBOR [Laufzeit2]-Jahres-Swapsatz"**) (jeweils der mittlere Swapsatz gegen den **[6][Zahl]**-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), die beide gegen 11.10 Uhr (Frankfurter Ortszeit) auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) angezeigt werden, [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen]

"Variable Zinsperiode" ist jeweils der Zeitraum von dem **[letzter Festzinsszahlungstag]** (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) und von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Zinsfestlegungstag" ist der zweite TARGET Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Variablen Zinsperiode. **"TARGET Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (**"TARGET"**) offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.

[Die **"Marge"** beträgt **[●]** % *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet **[Reuters]** **[Bildschirmseite einfügen]** oder die jeweilige Nachfolgesseite, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreiber von Informationen zum Zwecke der Anzeige von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die dem betreffenden Referenzsatz vergleichbar sind.

Sollte die Bildschirmseite zu dieser Zeit nicht zur Verfügung stehen oder wird zu dem betreffenden Zeitpunkt kein EUR EURIBOR **[Laufzeit]**-Jahres-Swapsatz [bzw. kein EUR EURIBOR **[Laufzeit2]**-Jahres-Swapsatz] angezeigt, wird die

Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Swapsatzmittelkurs auf Jahresbasis um ca. 11:10 Uhr Frankfurter Ortszeit an dem betreffenden Zinsfestlegungstag anfordern. Für diesen Zweck ist der Swapsatzmittelkurs auf Jahresbasis das arithmetische Mittel der Geld- und Briefkurse des auf der Grundlage eines 30/360 Zinstagequotienten berechneten Festzinsteils auf Jahresbasis einer Euro Zinsswap-Transaktion Festzins gegen variablen Zins mit einer **[Laufzeit]** Laufzeit [bzw. einer **[Laufzeit2]** Laufzeit] beginnend an diesem Tag und in einem Repräsentativem Betrag (wie nachstehend definiert) mit einem anerkannten Händler guter Bonität im Swapmarkt, bei der der variable Teil (berechnet auf Basis eines Actual/360 Zinstagequotienten) dem Referenzsatz in Euro für einen Zeitraum von **[sechs][Zahl]** Monaten ("**[6][Zahl]-Monats EURIBOR**"), welcher auf **[Reuters]** **[EURIBOR01][Bildschirmseite einfügen]** (oder jeder Nachfolgesseite) angezeigt wird, entspricht. Die Berechnungsstelle wird die Hauptniederlassung jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) bitten, einen Angebotssatz abzugeben. Falls mindestens drei Angebotssätze genannt werden, ist der Referenzsatz für den betreffenden Tag das arithmetische Mittel der Angebotssätze, wobei der höchste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich hohen Angebotssätzen einer der höchsten Sätze) und der niedrigste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich niedrigen Angebotssätzen einer der niedrigsten Sätze) unberücksichtigt bleiben[, multipliziert mit **[Faktor]** **[zuzüglich]** **[abzüglich]** der Marge].

Für den Fall, dass der Variable Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Variable Zinssatz für die jeweilige Variable Zinsperiode der Referenzsatz oder das arithmetische Mittel der Referenzsätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Referenzsätze angezeigt wurden **[multipliziert mit [Faktor]] [zuzüglich] [abzüglich]** der Marge].

[Falls kein Mindestzinssatz festgelegt ist, ist folgendes anwendbar: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als 0 %, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode 0 %

"Repräsentativer Betrag" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"Referenzbanken" sind fünf führende Swap-Händler im Frankfurter Interbankenmarkt.]

Im Fall eines
Mindest- und/oder
Höchstzinssatz,
ist folgendes
anwendbar

[(6) Variabler [Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz. [Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine variable Zinsperiode ermittelte variable Zinssatz niedriger ist als **[variabler Mindestzinssatz]** %, so ist der variable Zinssatz für diese Zinsperiode **[variabler Mindestzinssatz]** %.]

[Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine variable Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[variabler Höchstzinssatz]**, so ist der variable Zinssatz für diese variable Zinsperiode **[variabler Höchstzinssatz]**.]

[(7)] Zinsbetrag. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der variable Zinssatz zu bestimmen ist, den variablen Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf die Festgelegte Stückelung (der **"Zinsbetrag"**) für die entsprechende variable Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der variable Zinssatz und der Zinstagequotient für die variable Zinsperiode (wie nachstehend definiert) auf jede Festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der Festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(8)] *Mitteilung von variablem Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der variable Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige variable Zinsperiode, die jeweilige variable Zinsperiode und der relevante variable Zinszahlungstag der Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar:**, der Zahlstelle(n)] sowie den Gläubigern gemäß § [10][12] baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden [TARGET] [Londoner] **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Geschäftstag (wie in § 3 (2) definiert) und jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst nach der Bestimmung, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der variablen Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und variable Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, der Zahlstelle(n), sowie den Gläubigern gemäß § [10][12] mitgeteilt.

[(9)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle [, die Zahlstelle(n)] und die Gläubiger bindend.

[(10)] *Zinstagequotient für die variable Zinsperiode.* **"Zinstagequotient für die variable Zinsperiode"** bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der **"variable Zinsberechnungszeitraum"**):

Im Fall von
Actual/Actual
(ICMA Regel 251)
mit nur einer
Zinsperiode
innerhalb eines
Zinsjahres
(ausschließlich
des Falles eines
ersten oder
letzten kurzen
oder langen
Kupons) ist
folgendes
anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode.]

Im Fall von
Actual/Actual
(ICMA Regel 251)
mit jährlichen
Zinszahlungen
(einschließlich
dem Fall eines
ersten oder
letzten kurzen

[die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt.]

Kupons) ist
 folgendes
 anwendbar

Im Fall von
 Actual/Actual
 (ICMA Regel 251)
 mit zwei oder
 mehr
 gleichbleibenden
 Zinsperioden
 (einschließlich
 dem Fall eines
 ersten oder
 letzten kurzen
 Kupons)
 innerhalb eines
 Zinsjahres ist
 folgendes
 anwendbar

[die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären.]

Im Fall von
 Actual/Actual
 (ICMA Regel 251)
 und wenn der
 Zinsberechnungs-
 zeitraum länger
 ist als eine
 Bezugsperiode
 (langer Kupon) ist
 folgendes
 anwendbar

[die Summe aus:

- (A) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; und
- (B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].]

Folgendes gilt für
 alle Optionen von
 Actual/Actual
 (ICMA)
 anwendbar außer
 Option
 Actual/Actual
 (ICMA Regel 251)
 mit jährlichen
 Zinszahlungen
 (ausschließlich
 des Falles eines
 ersten oder
 letzten kurzen
 oder langen
 Kupons)

"Bezugsperiode" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). **[Im Fall eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gilt der **[Fiktiven Zinszahlungstag]** als Zinszahlungstag.] **[Im Fall eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gelten **[Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)]** als Zinszahlungstag[e]].]

Im Fall von Actual/365 (Fixed) ist folgendes anwendbar

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

Im Fall von Actual/360 ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).]

Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einem Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

[(11)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen. Die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages erfolgt vom Tag der Fälligkeit an (einschließlich) bis zum Tag der Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen⁽³⁷⁾. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

§ 4 ZAHLUNGEN

- (1) (a) *Zahlungen von Kapital.* Zahlungen von Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.
- (b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems. Zinszahlungen erfolgen nur außerhalb der Vereinigten Staaten.

⁽³⁷⁾ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

Im Fall von
Zinszahlungen
auf eine
vorläufige
Globalurkunde ist
folgendes
anwendbar

[Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3)(b).]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der Festgelegten Währung.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: § 1 (3) und des]** Absatzes (1) dieses § 4 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag und ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag der ein Geschäftstag (wie in § 3(4)(d) definiert) ist.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen und/oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

(7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am in den **[Rückzahlungsmonat]** fallenden Zinszahlungstag (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[Rückzahlungsbetrag]**⁽³⁸⁾ pro Festgelegter Stückelung.

Im Falle von nicht
Nachrangigen
Schuldverschrei-
bungen oder
Fundierten
Bankschuldverschreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin **Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, ist folgendes anwendbar:** und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde sofern gesetzlich erforderlich] mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [10][12] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 ([3][4][5]) definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer am Tag der Emission der Schuldverschreibungen für die Emittentin vernünftigerweise nicht vorhersehbaren Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist. Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.

Eine solche Kündigung hat gemäß § [10][12] zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.]

Falls die
Emittentin das
Wahlrecht hat, die
Schuldverschrei-
bungen oder die
Fundierten
Schuldverschreibungen zu
festgelegten

[(2)][(3)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß des nachstehenden Absatzes (b) gekündigt hat **[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, ist folgendes anwendbar:** und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde, sofern gesetzlich erforderlich], die Schuldverschreibungen insgesamt jedoch nicht teilweise [am] [an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) zu [dem][den] Wahlrückzahlungs[betrag][beträgen] (Call), wie nachstehend angegeben,

⁽³⁸⁾ Der Rückzahlungsbetrag soll mindestens dem Nennbetrag entsprechen.

Wahl-
Rückzahlungs-
beträgen vorzeitig
zurückzuzahlen,
ist folgendes
anwendbar

nebst etwaigen bis zum [maßgeblichen] Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)	Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträge] (Call)
[Wahl-Rückzahlungstag[e]]	[Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträge]]
[]	[]
[]	[]

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz (5) dieses § 5 verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung durch die Emittentin ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [10][12] bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die Wertpapierkennnummern von den zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
 - (ii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden; und
 - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.]

[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:

- (c) Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.]]

Falls der
Gläubiger ein
Wahlrecht hat, die
nicht
Nachrangigen
oder die
Fundierten
Schuldverschrei-
bungen vorzeitig
zu kündigen, ist
folgendes
anwendbar

[[(2)] [(3)] [(4)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.

- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag[en] (Put) zu [dem][den] Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträgen] (Put), wie nachstehend angegeben nebst etwaigen bis zum [maßgeblichen] Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put)	Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträge] (Put)
[Wahl-Rückzahlungstag[e]]	[Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträge]]
[]	[]
[]	[]

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach diesem § 5 verlangt hat.

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** Tage und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine Mitteilung in Textform (z.B. Email oder

Fax) oder in Schriftform zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**"), zu schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit am **[Mindestkündigungsfrist]** Tag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird **[und]** (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen **[im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF ist folgendes anwendbar:** und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Emissionsstelle und der Zahlstelle[n] in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden.]

Im Fall von
Nachrangigen
Schuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

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

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

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [10][12] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, wenn sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert und die Emittentin der Zuständigen Behörde gemäß und vorbehaltlich von Artikel 78 (4) CRR hinreichend nachweist, dass diese wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war, und sofern die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.

Wobei:

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1)(40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzelbasis oder konsolidierter Basis verantwortlich ist.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [10][12] gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (7) definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, und vorausgesetzt, dass die folgenden Bedingungen erfüllt sind: (i) die Zuständige Behörde hält es für ausreichend sicher, dass eine solche Änderung stattfindet; (ii) die Emittentin weist der Zuständigen Behörde hinreichend nach, dass zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen die aufsichtsrechtliche Neueinstufung nicht vorherzusehen war; und (iii) die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) sind erfüllt.

(5) *Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung.* Eine Rückzahlung nach diesem § 5 setzt voraus, dass die Zuständige Behörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen gemäß Artikel 78 CRR erteilt hat.

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

[(3)][(4)][(5)][(7)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen und Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen: Für die Zwecke von Absatz (2)] **[im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Für die Zwecke von Absatz (3) und Absatz (4)] des § 5 **[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen und Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:** und § 9] ist der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag [der Rückzahlungsbetrag] **[anderen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen].]**

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE[N] UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die anfänglich bestellte[n] Zahlstelle[n] und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Emissionsstelle: Citibank, N.A. London Branch

Citigroup Centre

Canada Square

Canary Wharf

London E14 5LB

Großbritannien

Zahlstelle[n]: [Banque Internationale à Luxembourg

route d'Esch 69

2953 Luxemburg

Luxemburg]

[RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG

F.-W.-Raiffeisen-Platz 1

1020 Wien

Österreich]

[weitere Zusätzliche/Andere Zahlstellen und deren bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]

Falls die
Emissionsstelle
Berechnungs-
stelle sein soll, ist
folgendes
anwendbar

[Die Emissionsstelle handelt auch als Berechnungsstelle.]

Falls die
Emissionsstelle
nicht
Berechnungs-
stelle sein soll, ist
folgendes
anwendbar

[Berechnungsstelle: **[Namen und bezeichnete Geschäftsstelle]]**

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle[n] und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar ist folgendes anwendbar:** und (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] und [(iii)] eine Berechnungsstelle unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [10][12] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle, die Zahlstelle[n] und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Sämtliche in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Republik Österreich auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen **[im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** von Zinsen] entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Anleihegläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin von den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Republik Österreich zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Republik Österreich stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind, wobei die deutsche Zinsabschlagsteuer und der darauf entfallende Solidaritätszuschlag sowie die österreichische Kapitalertragsteuer in ihrer jeweiligen Form (oder zukünftige, diese ablösenden Steuern oder Zuschläge) als unter diesen Unterabsatz (b) fallende Steuern anzusehen sind, in Bezug auf die folglich keine zusätzlichen Beträge zu zahlen sind; oder

- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Republik Österreich oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) von einer Zahlstelle einbehalten oder abgezogen werden, wenn die Zahlung von einer anderen Zahlstelle ohne den Einbehalt oder Abzug hätte vorgenommen werden können; oder
- (e) auf Zahlungen auf oder im Hinblick auf Schuldverschreibungen vorgenommen wurden, die gemäß Abschnitten 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der geänderten Fassung und den auf dessen Grundlage erlassenen Vorschriften ("**FATCA**") erfolgt sind, jeder zwischenstaatlicher Vereinbarung zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeder Vereinbarung, gesetzlicher Regelung, Verordnung oder anderer offizieller Verlautbarung, die die Republik Österreich zur Umsetzung solcher zwischenstaatlicher Vereinbarungen befolgt hat oder aufgrund einer Vereinbarung der Emittentin mit den Vereinigten Staaten oder einer Behörde, die FATCA umsetzt, erfolgt sind; oder
- (f) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [10][12] wirksam wird.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen von 30 Jahren auf zehn Jahre abgekürzt.

§ 9⁽³⁹⁾ KÜNDIGUNG

Im Fall von nicht
Nachrangigen
Schuldverschrei-
bungen, bei
denen das Format
für
berücksichtigung
sfähige
Verbindlichkeiten
keine Anwendung
findet, ist
folgendes
anwendbar

- [(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5[(6)] definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:
- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
 - (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 45 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
 - (c) die Emittentin ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt; oder
 - (d) ein Gericht ein Konkursverfahren über das Vermögen der Emittentin eröffnet oder die Geschäftsaufsicht anordnet, oder die Finanzmarktaufsichtsbehörde oder eine bestellte Aufsichtsperson die Eröffnung eines Konkursverfahrens beantragt; oder
 - (e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft, sofern diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, die die Emittentin im Zusammenhang mit dieser Anleihe eingegangen

⁽³⁹⁾ Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist "§ 9 Kündigung" zu löschen.

ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.]

**Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar**

[(1) Kündigungsgründe. Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortigen Rückzahlung zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in § 5(1) definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt.]

**Im Fall von nicht
nachrangigen
Schuldverschrei-
bungen oder
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar**

(2) *Bekanntmachung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz (1) ist in Textform (z.B. Email oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § [12][13][14] (3) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.]

**[§ 9
ABWICKLUNGSMAßNAHMEN**

Im Fall von nicht
Nachrangigen
Schuldver-
schreibungen, bei
denen das Format
für
berücksichtigung
sfähige
Verbindlichkeiten
Anwendung
findet, ist
folgendes
anwendbar

- (1) *Anerkennung von Abwicklungsmaßnahmen.* Nach den für die Emittentin geltenden Abwicklungsvorschriften unterliegen die Schuldverschreibungen den Befugnissen der zuständigen Abwicklungsbehörde,
- (a) Ansprüche auf Zahlungen auf Kapital, von Zinsen oder sonstigen Beträgen ganz oder teilweise herabzuschreiben
- (b) diese Ansprüche in Anteile oder sonstige Instrumente des harten Kernkapitals (i) der Emittentin, (ii) eines gruppenangehörigen Unternehmens oder (iii) eines Brückeninstituts umzuwandeln und solche Instrumente an die Gläubiger auszugeben oder zu übertragen, und/oder
- (c) sonstige Abwicklungsmaßnahmen anzuwenden, einschließlich (ohne Beschränkung) (i) einer Übertragung der Schuldverschreibungen auf einen anderen Rechtsträger, (ii) einer Änderung der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen oder (iii) deren Löschung; (jede eine **"Abwicklungsmaßnahme"**)
- (2) *Ausschluss vertraglicher Rechte.* Abwicklungsmaßnahmen, welche die Schuldverschreibungen betreffen, sind für die Gläubiger der Schuldverschreibungen verbindlich. Aufgrund einer Abwicklungsmaßnahme bestehen keine Ansprüche oder andere Rechte gegen die Emittentin. Insbesondere stellt die Anordnung einer Abwicklungsmaßnahme keinen Kündigungsgrund dar.
- (3) *Unwirksamkeit entgegenstehender Vereinbarungen.* Dieser § 9 regelt ungeachtet anderslautender Vereinbarungen die hier beschriebenen Inhalte abschließend. Mit dem Erwerb der Schuldverschreibungen werden die in diesem § 9 beschriebenen Regelungen und Maßnahmen akzeptiert.]

**[§ 10⁽⁴⁰⁾
ERSETZUNG**

Im Fall von nicht
Nachrangigen
Schuldverschrei-
bungen ist
folgendes
anwendbar

- [(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein 100 %iges Tochterunternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die **"Nachfolgeschuldnerin"**) für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:
- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen

⁽⁴⁰⁾ Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist "§ 10 Ersetzung" zu löschen.

Im Fall von nicht
Nachrangigen
Schuldver-
schreibungen, bei
denen das Format
für
berücksichtigung
sfähige
Verbindlichkeiten
Anwendung
findet, ist
folgendes
anwendbar

zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nicht nachrangigen Garantie der Emittentin hinsichtlich der nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, das im Agency Agreement enthalten ist, entsprechen; und

- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.
- [(f) die Anwendbarkeit der in § 9 beschriebenen Abwicklungsmaßnahmen gewährleistet ist, und
- (g) eine Zustimmung der hierfür zuständigen Behörde zur Ersetzung vorliegt, sofern gesetzlich erforderlich.]

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § [10][12] bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

- (a) in § 7 und § 5 (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);
- (b) in § 9 (1) (c) bis (e) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar:

[(1) Ersetzung. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein 100 %iges Tochterunternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "Nachfolgeschuldnerin") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen und der Satzung der Nachfolgeschuldnerin berechtigt ist, fundierte Bankschuldverschreibungen zu emittieren;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen inklusive aller Verpflichtungen bezüglich der Vermögensobjekte, die gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen die Schuldverschreibungen decken, übernimmt und die Nachfolgeschuldnerin vereinbart, die Anleihebedingungen, welche sich auf alle ausstehenden Schuldverschreibungen beziehen, nicht zu ändern;

- (c) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (d) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden; und
- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § [10][12] bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

in § 7 und § 5 (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat.).]]

§ [9][11]

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

Im Fall von
Schuldverschrei-
bungen außer
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit vorbehaltlich der gesetzlichen Deckung (Kautio) ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.]

Im Fall von
Schuldver-
schreibungen
außer
nachrangigen
Schuldverschrei-
bungen ist

[(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist **[im Falle von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet:** (mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde, soweit gesetzlich erforderlich,)] berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.]

folgendes
anwendbar

Im Fall von
Nachrangigen
Schuldverschrei-
bungen ist
folgendes
anwendbar

[(2) *Ankauf*. Die Emittentin ist unter Beachtung der Beschränkungen der Relevanten Regeln (wie in § 5 (3) definiert), insbesondere des Zustimmungsvorbehalts der Zuständigen Behörde, berechtigt, (i) Schuldverschreibungen im Markt oder anderwertig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen und (ii) diese Schuldverschreibungen zu halten, weiterzuverkaufen oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung einzureichen.]

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

§ [10][12] MITTEILUNGEN

Im Fall von
Schuldverschrei-
bungen, die an
der Luxemburger
Börse notiert
werden, ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System*. Solange Schuldverschreibungen an der *Official List* der Luxemburger Börse notiert sind, findet vorstehender Absatz (1) Anwendung. Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies sonst zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach vorstehendem Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

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

[(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind auf der der Webseite der Emittentin (www.raiffeisenbank.at) zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

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

[(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar

[(1) *Mitteilungen an das Clearing System*. Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(2)] [(3)] *Form der Mitteilung*. Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (z.B. Email oder Fax) oder schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § [12][13][14] Absatz (3) an die Emissionsstelle geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

Im Fall von Schuldverschreibungen außer Fundierten Bankschuldverschreibungen, die Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, einfügen

[§ [11][13]
BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER, GEMEINSAMER VERTRETER

[(1) *Änderungen der Anleihebedingungen durch Beschluss der Gläubiger*. **[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen:** Vorausgesetzt die Änderungen berühren nicht die aufsichtsrechtlichen Voraussetzungen für die Anerkennung der Nachrangigen Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital gemäß den Relevanten Regeln und bewirken daher insbesondere keine Aufwertung des Ranges, Verkürzung der Laufzeit, Erhöhung der Zinsen oder Beschleunigung der Zinszahlungen können diese Anleihebedingungen] **[im Falle von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet:** Vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde, soweit gesetzlich erforderlich, können diese Anleihebedingungen)] [Diese Anleihebedingungen können] durch die Emittentin mit Zustimmung der Gläubiger aufgrund eines Mehrheitsbeschlusses nach Maßgabe der §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz - "SchVG") in seiner jeweiligen gültigen Fassung geändert werden. Die Gläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Anleihebedingungen zustimmen, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger verbindlich.

(2) Mehrheitserfordernisse. Vorbehaltlich der Erreichung der erforderlichen

Beschlussfähigkeit, entscheiden die Gläubiger mit den in § 5 Absatz 4 Satz 1 und Satz 2 SchVG genannten Mehrheiten.

(3) Verfahren. Beschlüsse der Gläubiger werden im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 SchVG) getroffen. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 % des jeweils ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen erreichen, können in Textform (z.B. Email oder Fax) oder schriftlich die Durchführung einer Abstimmung ohne Versammlung nach Maßgabe von § 9 i.V.m. § 18 SchVG verlangen. Die Aufforderung zur Stimmabgabe durch den Abstimmungsleiter regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Aufforderung zur Stimmabgabe werden die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Gläubigern bekannt gegeben.

(4) Teilnahmeberechtigung. Gläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis ihrer Depotbank, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (c) bestätigt, dass die Depotbank (wie in § [12][13][14] definiert) gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und die Vorlage eines Sperrvermerks ihrer Depotbank zugunsten der Zahlstelle als Hinterlegungsstelle für den Abstimmungszeitraum nachzuweisen.

(5) *Gemeinsamer Vertreter.*

Falls kein
Gemeinsamer
Vertreter in den
Anleihebedingun-
gen bestellt wird
und die Gläubiger
einen
Gemeinsamen
Vertreter durch
Mehrheitsbe-
schluss bestellen
können, einfügen

[Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss die Bestellung und Abberufung eines gemeinsamen Vertreters, die Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters, die Ausübung von Rechten der Gläubiger auf den gemeinsamen Vertreter und eine Beschränkung der Haftung des gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters bedarf einer qualifizierten Mehrheit im Sinne des § 5 Abs. 4 Satz 2 SchVG, wenn er ermächtigt wird, Änderungen wesentlicher Inhalte der Anleihebedingungen, deren Beschluss eine qualifizierte Mehrheit erfordert, zuzustimmen.]

Im Fall der
Bestellung des
Gemeinsamen
Vertreters in den
Anleihe-
bedingungen,
einfügen

[[Name, Adresse, Kontaktdaten einfügen]

wird hiermit zum gemeinsamen Vertreter der Gläubiger gemäß §§ 7 und 8 SchVG ernannt.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden.

[Zusätzlich, hat der gemeinsame Vertreter die folgenden Aufgaben und Befugnisse:

[Aufgaben und Befugnisse einfügen].]

Gegebenenfalls
weitere Aufgaben
und Befugnisse
sowie

**Bestimmung zur
Haftung des
Gemeinsamen
Vertreterers
einfügen**

[Die Haftung des gemeinsamen Vertreterers ist auf das [Zehnfache][höheren Wert einfügen] seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, er handelt vorsätzlich oder grob fahrlässig.]

(6) *Bekanntmachungen.* Bekanntmachungen betreffend diesen § [11][13] (1) bis (5) erfolgen gemäß den §§ 5 ff. SchVG sowie nach § [10][12] dieser Anleihebedingungen.]

**§ [12][13][14]
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE
GELTENDMACHUNG**

**Im Fall von nicht
nachrangigen und
nachrangigen
Schuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar**

[(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.]

**Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar**

[(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und entsprechen dem österreichischen Gesetz vom 27. Dezember 1905 betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen RGBI. 213/1905, in der jeweils geltenden Fassung.]

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht in Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "Depotbank" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein

Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

**§ [13][14][15]
SPRACHE**

Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar

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

Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar

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

Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

**OPTION IV – Anleihebedingungen für [Schuldverschreibungen][Fundierte
Bankschuldverschreibungen] mit fester zu fester Reset-Verzinsung**

ANLEIHEBEDINGUNGEN

[DEUTSCHE FASSUNG]

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von [[Nachrangigen] Schuldverschreibungen][Fundierten Bankschuldverschreibungen] (die "**Schuldverschreibungen**") der RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG (die "**Emittentin**") wird in [**Festgelegte Währung**] (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag [**falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar:** (vorbehaltlich § 1 (4))] von [**Gesamtnennbetrag**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten**]) in einer Stückelung von [**Festgelegte Stückelung**] (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben und ist eingeteilt in [**Anzahl der Schuldverschreibungen, welche in der Festgelegten Stückelung begeben, werden, einfügen**] Stücke.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine "**Globalurkunde**").

Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar (für Schuldverschreibungen, die in Übereinstimmung mit den TEFRA C Rules emittiert werden)

[(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar (für Schuldverschreibungen, die in Übereinstimmung mit den TEFRA D Rules emittiert werden)

[(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird nach Vorlage von US-Steuerbescheinigungen (wie unten definiert) gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Anteile an der Vorläufigen Globalurkunde werden an einem Tag, der mindestens 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen

Globalurkunde liegt gegen Anteile an einer Dauerglobalurkunde ausgetauscht. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen ("**US-Steuerbescheinigungen**"), wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Die US-Steuerbescheinigungen müssen den anwendbaren US-Steuervorschriften entsprechen. Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage der US-Steuerbescheinigungen. Eine gesonderte US-Steuerbescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede US-Steuerbescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese gemäß Absatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für Anteile an der Vorläufigen Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz (3) definiert) zu liefern.]]

(4) *Clearing System*. Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt wurden. "**Clearing System**" bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar: jeweils]** folgendes: [OeKB CSD GmbH, Am Hof 4, Strauchgasse 1-3, 1011 Wien, Österreich ("**OeKB CSD**") [.] [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**") [.] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") [.] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**") [.] [(CBL und Euroclear jeweils ein "**International Central Securities Depository**" oder "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")] sowie jeder Funktionsnachfolger.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *new global note* ("**NGN**") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtnennbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen oder bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung oder Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der gesamte Betrag der zurückgekauften oder gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *classical global note* ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

(5) *Bedingungen*. "**Bedingungen**" bedeutet diese Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen.

(6) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

§ 2 STATUS

Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet, ist folgendes anwendbar

[*Status*. Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind oder die aufgrund ihrer Bedingungen oder geltenden Rechtsvorschriften nachrangig sind.]

Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, ist folgendes anwendbar

[*Status*. Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Als nicht bevorrechtigte Schuldtitel der Emittentin im Sinn des § 131 Abs. 3 Bundesgesetz über die Sanierung und Abwicklung von Banken ("**BaSAG**") sind Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen jedoch (i) nachrangig gegenüber anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die gemäß ihren Bedingungen nicht mit den Verbindlichkeiten der Emittentin aus diesen Schuldverschreibungen gleichrangig sind, oder (ii) nachrangig gegenüber anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, sofern und insoweit solche nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im regulären Insolvenzverfahren der Emittentin eine bevorrechtigte gesetzliche Behandlung genießen; wobei sie in jedem Fall vorrangig gegenüber allen nachrangigen Schuldverschreibungen sind.

Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Rangstellung der Schuldverschreibungen eingeschränkt, noch darf die Fälligkeit der Schuldverschreibungen geändert werden.

Eine Rückzahlung, ein Rückkauf oder eine Kündigung der Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert)) ist gegebenenfalls nur mit einer vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde zulässig, sofern gesetzlich erforderlich. Werden die Schuldverschreibungen vorzeitig unter anderen als in diesem § 2 beschriebenen Umständen zurückgezahlt oder von der Emittentin zurückerworben, so ist der gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren.]

Im Fall von
Nachrangigen
Schuldverschrei-
bungen ist
folgendes
anwendbar

[*Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und haben den gleichen Rang untereinander und zumindest den gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, ausgenommen nachrangige Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen als nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente des Ergänzungskapitals (Tier 2) gemäß Artikel 63 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden Fassung ("**CRR**") dar. Bezugnahmen auf die CRR schließen die CRR in der jeweils gültigen Fassung sowie alle anwendbaren Eigenmittelvorschriften ein, welche die hierin in Bezug genommenen Bestimmungen der CRR ersetzen oder ergänzen.

Im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den Ansprüchen anderer nicht nachrangiger Gläubiger der Emittentin, aber zumindest im gleichen Rang mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, welche nicht gemäß deren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind, und vorrangig gegenüber den Ansprüchen von Aktionären, Inhabern von (anderen) Instrumenten des harten Kernkapitals (Common Equity Tier 1) gemäß Artikel 28 der CRR sowie Inhabern von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (Additional Tier 1) gemäß Artikel 52 der CRR der Emittentin und allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten, welche gemäß ihren Bedingungen nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind.

Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Nachrangigkeit gemäß diesem § 2 eingeschränkt, noch darf die Fälligkeit der Schuldverschreibungen geändert werden.

Vor einer möglichen Insolvenz oder Liquidation stehen alle Ansprüche, Rechte und Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen unter dem Vorbehalt eines Regulatorischen Bail-in. Den Gläubigern stehen in diesem Fall keinerlei Ansprüche gegen die Emittentin zu, die sich aus dem Regulatorischen Bail-in ergeben oder mit diesem in Zusammenhang stehen. „*Regulatorischer Bail-in*“ bedeutet eine durch die zuständige Abwicklungsbehörde festgesetzte Stundung oder dauerhafte Reduzierung der Rückzahlungsansprüche, Zinsansprüche oder anderen Zahlungsansprüche aus den Schuldverschreibungen (bis einschließlich auf Null) oder eine Umwandlung in hartes Kernkapital (wie beispielsweise in Stammaktien), jeweils auf Grundlage des österreichischen Rechts, insbesondere des Bundesgesetzes über die Sanierung und Abwicklung von Banken ("**BaSAG**") (einschließlich des Rechts der Europäischen Union, sofern es in Österreich anwendbar ist).]

Im Fall von

[(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht nachrangige

Fundierte
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen fundierten Bankschuldverschreibungen der Emittentin gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen vom 27. Dezember 1905 RGBI. Nr. 213 in der jeweils geltenden Fassung (das **"Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen"** ("FBSchVG")) sowie der Satzung der Emittentin durch einen Deckungsfonds gesichert oder gedeckt.]

Im Fall von
Fundierte
Bankschuldver-
schreibungen
und eines
hypothekari-
schen
Deckungs-
stocks ist
folgendes
anwendbar

[(2) *Hypothekarischer Deckungsstock.* Gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen ist die Emittentin verpflichtet, Vermögensobjekte zur Sicherung der Schuldverschreibungen zu bestellen, aus welchen die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen vorzugsweise befriedigt werden. Gemäß § 1 Abs 9 des FBSchVG werden die Schuldverschreibungen durch den hypothekarischen Deckungsstock der Emittentin, welcher hauptsächlich die in § 1 Abs 5 Z 1 und 2 FBSchVG genannten Werte enthält, besichert. Die Höhe der durch die Vermögensobjekte bestellten Deckung muss dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen und der Satzung der Emittentin entsprechen. Die Emittentin muss die Vermögensobjekte, die zur Sicherung der Schuldverschreibungen bestellt werden, einzeln in einem Deckungsregister anführen. Vermögensobjekte gemäß § 1 Abs 5 Z 2 FBSchVG dürfen in das Deckungsregister erst eingetragen werden, nachdem das Kautionsband in den öffentlichen Büchern eingetragen worden ist. Für die Berechnung des Deckungserfordernisses gemäß § 1 Abs 8 FBSchVG werden Forderungen, für die ein Pfandrecht in öffentlichen Büchern eingetragen ist, maximal zu 60% des Werts der diese Forderungen besichernden Pfandobjekte berücksichtigt, wobei im Rang vorgehende Lasten in Abzug zu bringen sind.

(3) Konkursfall. Im Fall des Konkurses der Emittentin (oder falls die Emittentin aus anderen Gründen den Zahlungen bezüglich der fundierten Bankschuldverschreibungen gemäß diesen Anleihebedingungen nicht nachkommt) können gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen, der Satzung der Emittentin und diesen Anleihebedingungen die Ansprüche der Gläubiger der fundierten Bankschuldverschreibungen aus den Vermögensobjekten, wie sie im entsprechenden Deckungsregister angeführt sind, vorzugsweise befriedigt werden. Fundierte Bankschuldverschreibungen, die durch den hypothekarischen Deckungsstock gedeckt sind, haben kein Recht auf vorrangige Befriedigung aus dem öffentlichen Deckungsstock.]

Im Fall von
Fundierte
Bankschuldver-
schreibungen
und eines
öffentlichen
Deckungsstocks
ist folgendes
anwendbar

[(2) *Öffentlicher Deckungsstock.* Gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen ist die Emittentin verpflichtet, Vermögensobjekte zur Sicherung der Schuldverschreibungen zu bestellen, aus welchen die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen vorzugsweise befriedigt werden. Gemäß § 1 Abs 9 FBSchVG werden die Schuldverschreibungen durch den öffentlichen Deckungsstock der Emittentin, welcher hauptsächlich aus Forderungen gegenüber oder besichert von öffentlichen Schuldnern gemäß § 1 Abs 5 Z 3 und 4 FBSchVG besteht, besichert. Die Höhe der durch die Vermögensobjekte bestellten Deckung muss dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen und der Satzung der Emittentin entsprechen. Die Emittentin muss die Vermögensobjekte, die zur Sicherung der Schuldverschreibungen bestellt werden, einzeln in einem Deckungsregister anführen.

(3) Konkursfall. Im Fall des Konkurses der Emittentin (oder falls die Emittentin aus anderen Gründen den Zahlungen bezüglich der fundierten Bankschuldverschreibungen gemäß diesen Anleihebedingungen nicht

nachkommt) können gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen, der Satzung der Emittentin und diesen Anleihebedingungen die Ansprüche der Gläubiger der fundierten Bankschuldverschreibungen aus den Vermögensobjekten, wie sie im entsprechenden Deckungsregister angeführt sind, vorzugsweise befriedigt werden. Fundierte Bankschuldverschreibungen, die durch den öffentlichen Deckungsstock gedeckt sind, haben kein Recht auf vorrangige Befriedigung aus dem hypothekarischen Deckungsstock.]

§ 3 ZINSEN

(1) *Festzinssatz.*

(a) *Festzinssatz und Zinszahlungstag.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf den Gesamtnennbetrag verzinst:

- (i) zum Satz von [einfügen: **Erster Zinssatz**] % p.a. ("**Erster Zinssatz**") vom [Verzinsungsbeginn einfügen] (einschließlich) ("**Verzinsungsbeginn**") bis zum [Erster Reset Tag einfügen] (ausschließlich) ("**Erster Reset Tag**") ("**Erster Zeitraum**"), und
- (ii) danach, zum jeweiligen Resetzinssatz (wie gemäß § 3(2) bestimmt) [von dem Reset Tag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich)][von jedem Reset Tag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Reset Tag (ausschließlich) und von dem letzten Reset Tag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich)].

[in Falle eines kurzen oder langen ersten Zinszeitraums, einfügen: Mit Ausnahme der ersten Zahlung von Zinsen, sollen Zinsen][im Falle von Schuldverschreibungen mit ausschließlich regelmäßigen Zahlungen von Zinsen, einfügen: Zinsen sollen][im Falle von vierteljährlichen Zinszahlungen, einfügen: vierteljährlich][im Falle von halbjährlichen Zinszahlungen, einfügen: halbjährlich][im Falle von jährlichen Zinszahlungen, einfügen: jährlich] nachträglich am [Zinszahlungstermin einfügen] eines jeden Jahres (jeder solche Termin, ein "**Zinszahlungstag**") beginnend am [ersten Zinszahlungstermin einfügen] gezahlt werden. Zinsen werden gemäß den Bestimmungen des § 4(5) fällig.

(b) *Berechnung des Zinsbetrags.* Falls der unter den Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen Zeitraum im Ersten Zeitraum berechnet werden muss, so soll der Zinsbetrag unter Anwendung des Ersten Zinssatzes auf den Gesamtnennbetrag berechnet werden. Falls der unter den Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen Zeitraum in einem Resetzeitraum berechnet werden muss, so soll der Zinsbetrag unter Anwendung des maßgeblichen Resetzinssatzes auf den Gesamtnennbetrag berechnet werden. Die Ergebnissumme ist jeweils mit dem maßgeblichen Zinstagequotienten (wie unten definiert) zu multiplizieren, und die daraus resultierende Zahl auf die nächste Untereinheit der Festgelegten Währung zu runden, wobei 0,5 dieser Untereinheit aufgerundet wird.

(c) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

Im Fall von
Actual/Actual
(ICMA Regel 251)
mit nur einer
Bezugsperiode

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode.]

innerhalb eines
Zinsjahres
(ausschließlich
des Falles eines
ersten oder
letzten kurzen
oder langen
Kupons) ist
folgendes
anwendbar

Im Fall von
Actual/Actual
(ICMA Regel 251)
mit jährlichen
Zinszahlungen
(einschließlich
dem Fall eines
ersten oder
letzten kurzen
Kupons) ist
folgendes
anwendbar

Im Fall von
Actual/Actual
(ICMA Regel 251)
mit zwei oder
mehr
gleichbleibenden
Bezugsperioden
(einschließlich
dem Fall eines
kurzen Kupons)
innerhalb eines
Zinsjahres ist
folgendes
anwendbar

Im Fall von
Actual/Actual
(ICMA Regel 251)
und wenn der
Zinsberechnungszeitraum
länger ist als
eine Bezugs-
periode (langer
Kupon) ist
folgendes
anwendbar

[die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt.]

[die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl der Zinszahlungstage, welche in ein Kalenderjahr fallen, oder welche in ein Kalenderjahr fallen würden, wenn Zinsen für das ganze Jahr als solches zu zahlen wären.]

[die Summe aus:

(A) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl der Zinszahlungstage, welche in ein Kalenderjahr fallen, oder welche in ein Kalenderjahr fallen würden, wenn Zinsen für das ganze Jahr als solches zu zahlen wären]; und

(B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (1)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr ist folgendes anwendbar:** und (2) der Anzahl der

	Zinszahlungstage, welche in ein Kalenderjahr fallen, oder welche in ein Kalenderjahr fallen würden, wenn Zinsen für das ganze Jahr als solches zu zahlen wären].]
Folgendes gilt für alle Optionen von Actual/Actual (ICMA) anwendbar außer Option Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit jährlichen Zinszahlungen (ausschließlich des Falles eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons)	" Bezugsperiode " bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). [Im Fall eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar: Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gilt der [Fiktive(r) Zinszahlungstermin(e)] als Zinszahlungstag.] [Im Fall eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar: Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gelten [Fiktive(r) Zinszahlungstermin(e)] als Zinszahlungstag[e]].]
Im Falle von Actual/365(Fixed) ist folgendes anwendbar	[Die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 365.]
Im Falle von Actual/360 ist folgendes anwendbar	[Die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 365.]
Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist folgendes anwendbar	[die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).]
Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar	[die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle eines am Fälligkeitstag endenden Zinsberechnungszeitraums der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

(2) Festlegung des Resetzinssatzes.

- (a) *Resetzinssatz.* Der Zinssatz für jeden Resetzeitraum (jeweils ein "**Resetzinssatz**" ist der Referenzsatz p.a. **[im Falle einer Marge einfügen: [zuzüglich][abzüglich]** der Marge (wie nachstehend definiert)).]

Der "**Referenzsatz**" ist der Swapsatz bezogen auf den jeweiligen Resetzeitraum (ausgedrückt in Prozentsatz per annum) für Swap-Transaktionen in der Festgelegten Währung mit einer Laufzeit [von **[jeweilige Laufzeit einfügen]** [die der Laufzeit des Resetzeitraums entspricht, der am jeweiligen Reset Tag beginnt], die auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) um **[jeweilige Zeit einfügen]** (**[jeweiliges Finanzzentrum einfügen]** Zeit) an dem jeweiligen Feststellungstermin (wie nachstehend definiert) angezeigt wird, so wie dies seitens der Berechnungsstelle bestimmt wird (wie in § 6(1) festgelegt).

[Im Fall einer Marge einfügen: "Marge" bezeichnet in Bezug auf den jeweiligen Reset Tag **[Zinssatz einfügen]** %.]

"Reset Tag" bezeichnet den Ersten Reset Tag [und jeder **[Zahl einfügen]** Jahrestag davon, solange die Schuldverschreibungen ausstehen] **[andere Reset Tage einfügen]**.

"Resetzeitraum" bezeichnet den Zeitraum von dem Reset Tag (einschließlich) bis zum jeweils nächstfolgenden Reset Tag (ausschließlich).

"Feststellungstag" bezeichnet den **[ersten]** **[zweiten]** **[andere maßgebliche Anzahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag vor dem jeweiligen Reset Tag. In § 3 bezeichnet **"Geschäftstag"** einen Kalendertag (ein anderer Tag als ein Samstag oder ein Sonntag **[falls der Referenzsatz ein USD-Swapsatz ist, einfügen:** oder ein Tag, an dem die Securities Industry and Financial Markets Association (oder deren jeweilige Nachfolger) empfehlen, dass die Fixed-Income Abteilungen ihrer Mitglieder für den ganzen Tag zum Zwecke des Handels mit US-Staatsanleihen geschlossen werden]) **[.] [.] [falls anwendbar, einfügen:** an dem **[falls TARGET anwendbar ist, einfügen:** alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer systems 2 oder seinem Nachfolger ("**TARGET**") offen sind] **[[und]** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[maßgebliche Finanzzentren einfügen]** Zahlungen leisten und für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind (einschließlich des Handels mit fremden Devisen und Fremdwährungseinlagen)].]

"Bildschirmseite" bezeichnet **[maßgebliche Bildschirmseite einfügen]** oder die von demselben Informationsanbieter angezeigte Nachfolgeside oder die Nachfolgeside, die von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter zum Zwecke der Anzeige des Referenzsatzes ernannt wird, angezeigt wird.

Sofern die Bildschirmseite nicht zur Verfügung steht oder der Referenzsatz zum Zeitpunkt des maßgeblichen Feststellungstages nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren Mid-Market Swapsatz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) um ca. **[maßgebliche Zeit einfügen]** (**[maßgebliches Finanzzentrum einfügen]** Zeit) am maßgeblichen Feststellungstag anfordern. **"Mid-Market Swapsatz"** bezeichnet den Mittelwert der Geld- und Briefkurse für die Festzinsseite einer fest-zu-variabel-verzinslichen Swap-Transaktion in der Festgelegten Währung, bei der die variable Zinsseite **[dem anwendbaren Referenzsatz]** **[anderen einfügen]** per annum, der auf **[maßgebliche Bildschirmseite einfügen]** angezeigt wird (oder auf der von demselben Informationsanbieter angezeigten Nachfolgeside oder auf der von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter zum Zwecke der Anzeige des **[anwendbaren Referenzsatzes]** **[anderen einfügen]** ernannt wird, angezeigten Nachfolgeside), entspricht.

Falls drei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle diese Angebotssätze zur Verfügung stellen, entspricht der Referenzsatz in dem maßgeblichen Resetzeitraum dem arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf-

oder abgerundet auf das nächste Hunderttausendstel eines Prozents, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Angebotssätze, bereinigt um den höchsten Angebotssatz (oder, falls mehrere Angebotssätze gleich hoch sind, einer der höchsten) und den niedrigsten Angebotssatz (oder, falls mehrere Angebotssätze gleich niedrig sind, einer der niedrigsten), jeweils, wie von der Berechnungsstelle festgelegt.

Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzsatz für den jeweiligen Resetzeitraum der Swapsatz oder das arithmetische Mittel der Swapsätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Feststellungstag, an dem diese Swapsätze angezeigt wurden.

[Falls kein Mindestzinssatz festgelegt ist, ist folgendes anwendbar: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für einen Resetzeitraum ermittelte Resetzinssatz niedriger ist als 0 %, so ist der Resetzinssatz für diesen Resetzeitraum 0 %

"Referenzbanken" bezeichnet **[maßgebliche Anzahl einfügen]** Großbanken im **[falls der Referenzsatz kein Euro-Swapsatz ist, maßgebliches Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt **[falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen:** Interbankenmarkt der Eurozone].

[Falls der Referenzsatz ein Euro-Swapsatz ist, einfügen: "Eurozone" bezeichnet das Gebiet, das aus solchen Mitgliedstaaten der Europäischen Union besteht, die die Einheitswährung im Einklang mit dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957) in der durch die Einheitliche Europäische Akte 1986, den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 1. Oktober 1997 und den Lissabonner Vertrag vom 13. Dezember 2007 in seiner jeweiligen Fassung, angenommen haben oder schrittweise annehmen werden.]

- (b) *Mitteilung des Resetzinssatzes.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Resetzinssatz der Emittentin, der jeweiligen Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt gelistet werden (soweit nach den Regeln der jeweiligen Börse erforderlich) und den Gläubigern gemäß § [10][12] unverzüglich nach seiner Festlegung mitgeteilt wird.
- (c) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke der Vorgaben dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Nichterfüllung, böser Glaube oder ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle(n)[, die Zahlstelle(n)] und die Gläubiger bindend.

(3) *Auflaufende Zinsen.* Die Verzinsung der Schuldverschreibungen soll mit dem Ablauf des Kalendertages, der dem Fälligkeitstag der Rückzahlung vorausgeht, enden (falls die Schuldverschreibungen abgelöst werden). Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht ablösen kann sollen Zinsen weiter in Bezug auf den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen von dem Fälligkeitstag für die Rückzahlung (einschließlich) bis zum tatsächlichen Rückzahlungstag der Schuldverschreibungen (ausschließlich) zum gesetzlichen Verzugszinssatz⁽⁴¹⁾ auflaufen. Etwaige zusätzliche den Gläubigern zustehende Rechte werden davon nicht berührt.

⁽⁴¹⁾ Der gesetzliche Verzugszinssatz nach deutschem Recht beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

§ 4 ZAHLUNGEN

- (1) (a) *Zahlungen von Kapital.* Zahlungen von Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.
- (b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems. Zinszahlungen erfolgen nur außerhalb der Vereinigten Staaten.

Im Fall von
Zinszahlungen
auf eine
vorläufige
Globalurkunde
ist folgendes
anwendbar

[Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3)(b).]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der Festgelegten Währung.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: § 1 (3) und des]** Absatzes (1) dieses § 4 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag und ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag, (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem Zahlungen abwickelt[,] [und] [(ii)] **[falls Relevante Finanzzentren anwendbar sind, einfügen: an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in [London] [alle Relevanten Finanzzentren einfügen] abwickeln] [und] [(iii)] [falls TARGET anwendbar ist, einfügen: an dem alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer systems 2 ("TARGET") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln].**

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die**

Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen und/oder regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

(7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Rückzahlungstag]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[Rückzahlungsbetrag]**⁽⁴²⁾ pro Festgelegter Stückelung.

Im Falle von
nicht
Nachrangigen
Schuldverschrei-
bungen oder
Fundierten
Bankschuldvers-
chreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin **Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, ist folgendes anwendbar:** und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde sofern gesetzlich erforderlich] mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [10][12] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 ([3][4][5]) definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer am Tag der Emission der Schuldverschreibungen für die Emittentin vernünftigerweise nicht vorhersehbaren Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Republik Österreich oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 (1) definiert), zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht

⁽⁴²⁾ Der Rückzahlungsbetrag soll mindestens dem Nennbetrag entsprechen.

mehr wirksam ist.

Eine solche Kündigung hat gemäß § [10][12] zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.]

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

[(2)][(3)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß des nachstehenden Absatzes (b) gekündigt hat **[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, ist folgendes anwendbar:** und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde, sofern gesetzlich erforderlich], die Schuldverschreibungen insgesamt jedoch nicht teilweise [am] [an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) zu [dem][den] Wahlrückzahlungs[betrag][beträgen] (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum [maßgeblichen] Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)

Wahl-
Rückzahlungs[betrag][beträge]
(Call)

[Wahl-Rückzahlungstag[e]]

[Wahl-
Rückzahlungs[betrag][beträge]]

[]

[]

[]

[]

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz (5) dieses § 5 verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung durch die Emittentin ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [10][12] bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die Wertpapierkennnummern von den zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
 - (ii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden; und
 - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.]

[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:

- (c) Eine solche vorzeitige Rückzahlung gemäß diesem § 5 (2) ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.]]

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat,

[(2)][(3)][(4)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-

die nicht
Nachrangigen
Schuldver-
schreibungen
oder die
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen zu
festgelegten
Wahl-
Rückzahlungs-
beträgen
vorzeitig zu
kündigen, ist
folgendes
anwendbar

Rückzahlungstag[en] (Put) zu [dem][den] Wahl-
Rückzahlungs[betrag][beträgen] (Put), wie nachstehend angegeben nebst
etwaigen bis zum [maßgeblichen] Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich)
aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put)

Wahl-
Rückzahlungs[betrag][beträge]
(Put)

[Wahl-Rückzahlungstag[e]]

[Wahl-
Rückzahlungs[betrag][beträge]]

[]

[]

[]

[]

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine
Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung
ihres Wahlrechts nach diesem § 5 verlangt hat.

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als
[Mindestkündigungsfrist] Tage und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]**
Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß
der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die
bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine Mitteilung in Textform
(z.B. Email oder Fax) oder in Schriftform zur vorzeitigen Rückzahlung
("Ausübungserklärung"), zu schicken. Falls die Ausübungserklärung nach
17:00 Uhr Frankfurter Zeit am **[Mindestkündigungsfrist]** Tag vor dem Wahl-
Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die
Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der
Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird [und][.] (ii) die
Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen **[im Fall der
Verwahrung der Globalurkunde durch CBF ist folgendes anwendbar:** und
(iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung
kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der
Emissionsstelle und der Zahlstelle[n] in deutscher und englischer Sprache
erhältlich ist und weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung
des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden.]

Im Fall von
Nachrangigen
Schuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

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

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

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen
können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit
einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen gegenüber
der Emissionsstelle und gemäß § [10][12] gegenüber den Gläubigern vorzeitig
gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zu ihrem
Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung
festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, wenn sich die
geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert und die
Emittentin der Zuständigen Behörde gemäß und vorbehaltlich von Artikel 78 (4) CRR
hinreichend nachweist, dass diese wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission
der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war, und sofern die
Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.

Wobei:

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4 (1)(40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzelbasis oder konsolidierter Basis verantwortlich ist.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [10][12] gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (7) definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, und vorausgesetzt, dass die folgenden Bedingungen erfüllt sind: (i) die Zuständige Behörde hält es für ausreichend sicher, dass eine solche Änderung stattfindet; (ii) die Emittentin weist der Zuständigen Behörde hinreichend nach, dass zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen die aufsichtsrechtliche Neueinstufung nicht vorherzusehen war; und (iii) die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) sind erfüllt.

(5) *Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung.* Eine Rückzahlung nach diesem § 5 setzt voraus, dass die Zuständige Behörde der Emittentin zuvor die Erlaubnis zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen gemäß Artikel 78 CRR erteilt hat.

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

[(3)][(4)][(5)][(7)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen und Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen: Für die Zwecke von Absatz (2)] **[im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Für die Zwecke von Absatz (3) und Absatz (4)] des § 5 **[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen und Fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:** und § 9] ist der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag [der Rückzahlungsbetrag] **[anderen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen].]**

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE[N] UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die anfänglich bestellte[n] Zahlstelle[n] und die Berechnungsstelle und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Emissionsstelle: Citibank, N.A. London Branch

Citigroup Centre

Canada Square

Canary Wharf

London E14 5LB

Großbritannien

Zahlstelle[n]: [Banque Internationale à Luxembourg]

route d'Esch 69
 2953 Luxembourg
 Luxembourg]

[RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG
 F.-W.-Raiffeisen-Platz 1
 1020 Wien
 Österreich]

[weitere Zusätzliche/Andere Zahlstellen und deren
 bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]

Wenn die
 Emissionsstelle
 auch
 Berechnungsstel
 le sein soll,
 einfügen

[Die Emissionsstelle wird auch als Berechnungsstelle tätig.]

Wenn die
 Emissionsstelle
 nicht
 Berechnungsstel
 le sein soll,
 einfügen

[Berechnungsstelle: **[Name und bezeichnete Geschäftsstelle]**]

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle[n] und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt [(i)] eine Emissionsstelle **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar ist folgendes anwendbar:** und (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City] und [(ii)][(iii)] eine Berechnungsstelle unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [10][12] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle, die Zahlstelle[n] und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein

Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Sämtliche in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Republik Österreich auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen **[im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: von Zinsen]** entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Anleihegläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin von den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Republik Österreich zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Republik Österreich stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind, wobei die deutsche Zinsabschlagsteuer und der darauf entfallende Solidaritätszuschlag sowie die österreichische Kapitalertragsteuer in ihrer jeweiligen Form (oder zukünftige, diese ablösenden Steuern oder Zuschläge) als unter diesen Unterabsatz (b) fallende Steuern anzusehen sind, in Bezug auf die folglich keine zusätzlichen Beträge zu zahlen sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Republik Österreich oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) von einer Zahlstelle einbehalten oder abgezogen werden, wenn die Zahlung von einer anderen Zahlstelle ohne den Einbehalt oder Abzug hätte vorgenommen werden können; oder
- (e) auf Zahlungen auf oder im Hinblick auf Schuldverschreibungen vorgenommen wurden, die gemäß Abschnitten 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der geänderten Fassung und den auf dessen Grundlage erlassenen Vorschriften ("**FATCA**") erfolgt sind, jeder zwischenstaatlicher Vereinbarung zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeder Vereinbarung, gesetzlicher Regelung, Verordnung oder anderer offizieller Verlautbarung, die die Republik Österreich zur Umsetzung solcher zwischenstaatlicher Vereinbarungen befolgt hat oder aufgrund einer Vereinbarung der Emittentin mit den Vereinigten Staaten oder einer Behörde, die FATCA umsetzt, erfolgt sind; oder
- (f) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [10][12] wirksam wird.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen von 30 Jahren auf zehn Jahre abgekürzt.

§ 9⁽⁴³⁾ KÜNDIGUNG

Im Fall von nicht
Nachrangigen
Schuldver-
schreibungen,
bei denen das
Format für
berücksichtigun-
gsfähige
Verbindlichkeite-
n keine
Anwendung
findet, ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 [(6)] definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 45 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

(c) die Emittentin ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt; oder

(d) ein Gericht ein Konkursverfahren über das Vermögen der Emittentin eröffnet oder die Geschäftsaufsicht anordnet, oder die Finanzmarktaufsichtsbehörde oder eine bestellte Aufsichtsperson die Eröffnung eines Konkursverfahrens beantragt; oder

(e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft, sofern diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, die die Emittentin im Zusammenhang mit dieser Anleihe eingegangen ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortigen Rückzahlung zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in § 5(1) definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt.]

Im Fall von nicht
Nachrangigen
Schuldver-
schreibungen
oder Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes

(2) *Bekanntmachung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz (1) ist in Textform (z.B. Email oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § [12][13][14] (3) definiert) oder auf andere

⁽⁴³⁾ Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist "§ 9 Kündigung" zu löschen.

anwendbar

geeignete Weise erbracht werden.]

[§ 9 ABWICKLUNGSMABNAHMEN

Im Fall von nicht
Nachrangigen
Schuldver-
schreibungen,
bei denen das
Format für
berücksichtigun-
gsfähige
Verbindlichkeite-
n Anwendung
findet, ist
folgendes
anwendbar

- (1) *Anerkennung von Abwicklungsmaßnahmen.* Nach den für die Emittentin geltenden Abwicklungsvorschriften unterliegen die Schuldverschreibungen den Befugnissen der zuständigen Abwicklungsbehörde,
- (a) Ansprüche auf Zahlungen auf Kapital, von Zinsen oder sonstigen Beträgen ganz oder teilweise herabzuschreiben
- (b) diese Ansprüche in Anteile oder sonstige Instrumente des harten Kernkapitals (i) der Emittentin, (ii) eines gruppenangehörigen Unternehmens oder (iii) eines Brückeninstituts umzuwandeln und solche Instrumente an die Gläubiger auszugeben oder zu übertragen, und/oder
- (c) sonstige Abwicklungsmaßnahmen anzuwenden, einschließlich (ohne Beschränkung) (i) einer Übertragung der Schuldverschreibungen auf einen anderen Rechtsträger, (ii) einer Änderung der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen oder (iii) deren Löschung;
- (2) *Ausschluss vertraglicher Rechte.* Abwicklungsmaßnahmen, welche die Schuldverschreibungen betreffen, sind für die Gläubiger der Schuldverschreibungen verbindlich. Aufgrund einer Abwicklungsmaßnahme bestehen keine Ansprüche oder andere Rechte gegen die Emittentin. Insbesondere stellt die Anordnung einer Abwicklungsmaßnahme keinen Kündigungsgrund dar.
- (3) *Unwirksamkeit entgegenstehender Vereinbarungen.* Dieser § 9 regelt ungeachtet anderslautender Vereinbarungen die hier beschriebenen Inhalte abschließend. Mit dem Erwerb der Schuldverschreibungen werden die in diesem § 9 beschriebenen Regelungen und Maßnahmen akzeptiert.]

[§ 10⁽⁴⁴⁾ ERSETZUNG

Im Fall von nicht
Nachrangigen
Schuldverschrei-
bungen ist
folgendes
anwendbar

- [(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein 100 %iges Tochterunternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:
- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

⁽⁴⁴⁾ Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist "§ 10 Ersetzung" zu löschen.

- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nicht nachrangigen Garantie der Emittentin hinsichtlich der nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, das im Agency Agreement enthalten ist, entsprechen; und
- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.
- [(f) die Anwendbarkeit der in § 9 beschriebenen Abwicklungsmaßnahmen gewährleistet ist, und
- (g) eine Zustimmung der hierfür zuständigen Behörde zur Ersetzung vorliegt, sofern gesetzlich erforderlich.]

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § [10][12] bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

- (a) in § 7 und § 5 (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);
- (b) in § 9 (1) (c) bis (e) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar:

[(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein 100 %iges Tochterunternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen und der Satzung der Nachfolgeschuldnerin berechtigt ist, fundierte Bankschuldverschreibungen zu emittieren;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen inklusive aller Verpflichtungen bezüglich der Vermögensobjekte, die gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen die Schuldverschreibungen decken, übernimmt und die Nachfolgeschuldnerin vereinbart, die Anleihebedingungen, welche sich auf alle ausstehenden Schuldverschreibungen beziehen, nicht zu ändern;
- (c) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in

der Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

- (d) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden; und
- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § [10][12] bekannt zu machen

- (3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

in § 7 und § 5 (2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).]]

§ [9][11]

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

Im Fall von
Schuldver-
schreibungen
außer Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit vorbehaltlich der gesetzlichen Deckung (Kautions) ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.]

Im Fall von
Schuldver-
schreibungen
außer
nachrangigen
Schuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist **[im Falle von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet:** (mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde, soweit gesetzlich erforderlich,)] berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.]

Im Fall von
Nachrangigen
Schuldverschrei-
bungen ist
folgendes
anwendbar

[(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist unter Beachtung der Beschränkungen der Relevanten Regeln (wie in § 5 (3) definiert), insbesondere des Zustimmungsvorbehalts der Zuständigen Behörde, berechtigt, (i) Schuldverschreibungen im Markt oder anderwertig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen und (ii) diese Schuldverschreibungen zu halten, weiterzuverkaufen oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung einzureichen.]

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

§ [10][12] MITTEILUNGEN

Im Fall von
Schuldverschrei-
bungen, die an
der
Luxemburger
Börse notiert
werden, ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Solange Schuldverschreibungen an der *Official List* der Luxemburger Börse notiert sind, findet vorstehender Absatz (1) Anwendung. Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies sonst zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach vorstehendem Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

Im Fall von
Schuldverschrei-
bungen, die an
der Wiener
Wertpapierbörse
notiert werden,
ist folgendes
anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind auf der der Webseite der Emittentin (www.raiffeisenbank.at) zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von
Schuldverschrei-
bungen, die an
der Frankfurter
Wertpapierbörse
notiert werden,
ist folgendes
anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von
Schuldverschrei-
bungen, die
nicht an einer
Börse notiert
sind, ist

[(1) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

folgendes
anwendbar

Im Fall von
Schuldverschrei-
bungen, die
Beschlüsse der
Gläubiger
vorsehen,
einfügen

[(2)][(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (z.B. Email oder Fax) oder schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § [12][13][14] Absatz (3) an die Emissionsstelle geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

[§ [11]][13]

BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER, GEMEINSAMER VERTRETER

[(1) *Änderungen der Anleihebedingungen durch Beschluss der Gläubiger.* **[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen:** Vorausgesetzt die Änderungen berühren nicht die aufsichtsrechtlichen Voraussetzungen für die Anerkennung der Nachrangigen Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital gemäß den Relevanten Regeln und bewirken daher insbesondere keine Aufwertung des Ranges, Verkürzung der Laufzeit, Erhöhung der Zinsen oder Beschleunigung der Zinszahlungen können diese Anleihebedingungen] **[im Falle von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet:** Vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde, soweit gesetzlich erforderlich, können diese Anleihebedingungen)] **[Diese Anleihebedingungen können]** durch die Emittentin mit Zustimmung der Gläubiger aufgrund eines Mehrheitsbeschlusses nach Maßgabe der §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz - "SchVG") in seiner jeweiligen gültigen Fassung geändert werden. Die Gläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Anleihebedingungen zustimmen, einschließlich der in § 5 Absatz 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger verbindlich.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Vorbehaltlich der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, entscheiden die Gläubiger mit den in § 5 Absatz 4 Satz 1 und Satz 2 SchVG genannten Mehrheiten.

(3) *Verfahren.* Beschlüsse der Gläubiger werden im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 SchVG) getroffen. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 % des jeweils ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen erreichen, können in Textform (z.B. Email oder Fax) oder schriftlich die Durchführung einer Abstimmung ohne Versammlung nach Maßgabe von § 9 i.V.m. § 18 SchVG verlangen. Die Aufforderung zur Stimmabgabe durch den Abstimmungsleiter regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Aufforderung zur Stimmabgabe werden die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Gläubigern bekannt gegeben.

(4) *Teilnahmeberechtigung.* Gläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis ihrer Depotbank, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (c) bestätigt, dass die Depotbank (wie in § [12][13][14] definiert) gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und die Vorlage eines Sperrvermerks ihrer Depotbank zugunsten der Zahlstelle als

Hinterlegungsstelle für den Abstimmungszeitraum nachzuweisen.

(5) *Gemeinsamer Vertreter.*

[Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss die Bestellung und Abberufung eines gemeinsamen Vertreters, die Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters, die Ausübung von Rechten der Gläubiger auf den gemeinsamen Vertreter und eine Beschränkung der Haftung des gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters bedarf einer qualifizierten Mehrheit im Sinne des § 5 Abs. 4 Satz 2 SchVG, wenn er ermächtigt wird, Änderungen wesentlicher Inhalte der Anleihebedingungen, deren Beschluss eine qualifizierte Mehrheit erfordert, zuzustimmen.]

Falls kein
Gemeinsamer
Vertreter in den
Anleihebeding-
ungen bestellt
wird und die
Gläubiger einen
Gemeinsamen
Vertreter durch
Mehrheitsbe-
schluss
bestellen
können,
einfügen

Im Fall der
Bestellung des
Gemeinsamen
Vertreters in den
Anleihebeding-
ungen, einfügen

[[Name, Adresse, Kontaktdaten einfügen]

wird hiermit zum gemeinsamen Vertreter der Gläubiger gemäß §§ 7 und 8 SchVG ernannt.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden.

Gegebenenfalls
weitere
Aufgaben und
Befugnisse
sowie
Bestimmung zur
Haftung des
Gemeinsamen
Vertreters
einfügen

[Zusätzlich, hat der gemeinsame Vertreter die folgenden Aufgaben und Befugnisse:

[Aufgaben und Befugnisse einfügen].]

[Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das [Zehnfache][höheren Wert einfügen] seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, er handelt vorsätzlich oder grob fahrlässig.]

(6) *Bekanntmachungen.* Bekanntmachungen betreffend diesen § [11][13] (1) bis (5) erfolgen gemäß den §§ 5 ff. SchVG sowie nach § [10][12] dieser Anleihebedingungen.]

§ [12][13][14]

**ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE
GELTENDMACHUNG**

Im Fall von nicht
nachrangigen
und
nachrangigen
Schuldver-
schreibungen ist
folgendes
anwendbar

[(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.]

Im Fall von
Fundierten
Bankschuldver-
schreibungen ist

[(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und entsprechen dem österreichischen Gesetz vom 27. Dezember 1905 betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen RGBI.

folgendes
anwendbar

213/1905, in der jeweils geltenden Fassung.]

(2) *Gerichtsstand*. Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht in Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "Depotbank" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ [13][14][15]
SPRACHE

Falls die
Anleihebeding-
ungen in
deutscher
Sprache mit
einer
Übersetzung in
die englische
Sprache
abgefasst sind,
ist folgendes
anwendbar

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

Falls die
Anleihebeding-
ungen in
englischer
Sprache mit
einer
Übersetzung in
die deutsche
Sprache
abgefasst sind,

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

ist folgendes
anwendbar

Falls die
Anleihebeding-
ungen
ausschließlich in
deutscher
Sprache
abgefasst sind,
ist folgendes
anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

**FORM OF FINAL TERMS
(MUSTER – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN)**

[[MIFID II product governance / Professional investors and ECPs only target market – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties and professional clients only, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**") [*consider to insert additional target market criteria*]; and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. [*consider any negative target market*]. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturer['s/s'] target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer['s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels.]]⁴⁵

[MIFID II product governance / Retail investors, professional investors and ECPs target market – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**") [*consider to insert additional target market criteria*]; EITHER [and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services]] OR [(ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate - investment advice[, and] portfolio management[, and][non-advised sales][and pure execution services]], subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable]]. [*consider to insert any negative target market*]. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturer['s/s'] target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer['s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels[, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.]]⁴⁶

[PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS - The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU ("**MiFID II**"); (ii) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC ("**IMD**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Directive 2003/71/EC (as amended, the "**Prospectus Directive**"). Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.]

[In case of Notes listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange or publicly offered in Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). In case of Notes listed on any other stock exchange or publicly offered in one or more Member States of the European Economic Area other than Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website (www.raiffeisenbank.at) of the Issuer.]

[Date]
[Datum]

**Final Terms
Endgültige Bedingungen**

RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG

⁽⁴⁵⁾ Include this product governance legend in case of the "ICMA 1" (professional and eligible counterparties only) target market approach.

⁽⁴⁶⁾ Include this product governance legend in case of the "ICMA 2" (retail) target market approach.

[Title of relevant Tranche of Notes]
[Bezeichnung der betreffenden Tranche der Schuldverschreibungen]

Series: [], Tranche []
 Serie: [], Tranche []

Issue Date: []⁽⁴⁷⁾
 Valutierungstag: []

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

EUR 5,000,000,000 Debt Issuance Programme
EUR 5.000.000.000 Debt Issuance Programme

Important Notice

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended, and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 8 June 2018 [and the supplement[s] dated [•]] (the "**Prospectus**"). The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG (www.raiffeisenbank.at) and copies may be obtained from RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG, F.-W.-Raiffeisenplatz 1, 1020 Vienna, Austria. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus [as so supplemented] and these Final Terms. [A summary of the individual issue of the Notes is annexed to these Final Terms.]⁽⁴⁸⁾

Wichtiger Hinweis

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospectus vom 8. Juni 2018 über das Programm [und [dem Nachtrag] [den Nachträgen] dazu vom [•]] (der "**Prospekt**") zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und der Internetseite der RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG (www.raiffeisenbank.at) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich unter RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG, F.-W.-Raiffeisenplatz 1, 1020 Wien, Österreich. Vollständige Informationen über die Emittentin und das Angebot der Schuldverschreibungen ist nur möglich, wenn der Prospekt [ergänzt um Nachträge] und die Endgültigen Bedingungen zusammen gelesen werden. [Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.]⁽⁴⁵⁾*

[In the case of an increase of a Series of Notes insert:

These Final Terms must be read in conjunction with the Prospectus, save in respect of the Terms and Conditions which are extracted from the Terms and Conditions contained in the base prospectus dated [15 May 2013][[21 May 2014]]as supplemented by the supplement dated 12 January 2015]]22 May 2015]]20 May 2016]]8 June 2017] (the "**First Prospectus**"), which have been incorporated by reference into this Prospectus.]

[Im Falle einer Aufstockung einer Serie von Schuldverschreibungen einfügen:

*Diese Endgültigen Bedingungen sind in Verbindung mit dem Prospekt zu lesen, mit Ausnahme der Anleihebedingungen, die den in dem Basisprospekt vom [15. Mai 2013]]21. Mai 2014]], wie nachgetragen durch den Nachtrag vom 12. Januar 2015]]22. Mai 2015]]20. Mai 2016]]8. Juni 2017] (der "**Erste***

⁽⁴⁷⁾ The Issue Date is the date of payment and settlement of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.

Der Valutierungstag ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Valutierungstag der Tag der Lieferung.

⁽⁴⁸⁾ Not applicable in the case of an issue of Notes with a minimum denomination of at least EUR 100,000. Nicht anwendbar im Fall einer Emission von Schuldverschreibungen mit einer Mindeststückelung in Höhe von mindestens EUR 100.000.

***Prospekt**) enthaltenen Anleihebedingungen entnommen wurden, und die per Verweis in den Prospekt einbezogen wurden.]*

Terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions, as set out in the Prospectus (the **"Terms and Conditions"**).

*Begriffe, die in den im Prospekt enthaltenen Anleihebedingungen (die **"Anleihebedingungen"**) definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

The Terms and Conditions shall be completed and specified by the information contained in Part I of these Final Terms. **[In the case of Replication Conditions insert:** The completed and specified provisions of the relevant [Option [I] [II] [III] [IV] of the Terms and Conditions of the Notes]**[In the case of an increase of a Series of Notes insert:** Option [I] [II] [III] [IV] [V] [VI] of the Terms and Conditions of the Notes contained in the First Prospectus] (Replication Conditions) as set out in Part I. of these Final Terms**]] [in the case of Reference Conditions insert:** The relevant [Option [I] [II] [III] [IV] of the Terms and Conditions of the Notes]**[In the case of an increase of a Series of Notes insert:** Option [I] [II] [III] [IV] [V] [VI] of the Terms and Conditions of the Notes contained in the First Prospectus], completed and specified by, and to be read together with, Part I. of these Final Terms [(Reference Conditions)] represents the conditions applicable to the relevant Series of Notes (the **"Conditions"**). If and to the extent the Conditions deviate from the Terms and Conditions, the Conditions shall prevail. If and to the extent the Conditions deviate from other terms contained in this document, the Conditions shall prevail.

*Die Anleihebedingungen werden durch die Angaben in Teil I. dieser Endgültigen Bedingungen vervollständigt und spezifiziert. **[Im Falle von Konsolidierten Bedingungen einfügen:** Die vervollständigten und spezifizierten Bestimmungen der maßgeblichen [Option [I] [II] [III] [IV] der Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen]**[Im Falle einer Aufstockung einer Serie von Schuldverschreibungen einfügen:** Option [I] [II] [III] [IV] [V] [VI] der im Ersten Prospekt enthaltenen Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen] (Konsolidierte Bedingungen), die im Teil I dieser Endgültigen Bedingungen angegeben sind, stellen] **[im Falle von Verweis-Bedingungen einfügen]** Die maßgebliche [Option [I] [II] [III] [IV] der Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen]**[Im Falle einer Aufstockung einer Serie von Schuldverschreibungen einfügen:** Option [I] [II] [III] [IV] [V] [VI] der im Ersten Prospekt enthaltenen Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen], vervollständigt und spezifiziert durch und in Verbindung mit Teil I dieser Endgültigen Bedingungen (Verweis-Bedingungen), stellt] für die betreffende Serie von Schuldverschreibungen die Bedingungen der Schuldverschreibungen dar (die **"Bedingungen"**). Sofern und soweit die Anleihebedingungen von den Bedingungen abweichen, sind die Bedingungen maßgeblich. Sofern und soweit die Bedingungen von den übrigen Angaben in diesem Dokument abweichen, sind die Bedingungen maßgeblich.*

Part I.: TERMS AND CONDITIONS
Teil I.: ANLEIHEBEDINGUNGEN

[A. In the case the options applicable to the relevant Series of Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, II, III or IV respectively, and completing the relevant placeholders ("Replication Conditions"), insert:]⁽⁴⁹⁾

A. Falls die für die betreffende Serie von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Prospekt als Option I, II, III oder IV aufgeführten Angaben bestimmt und die betreffenden Platzhalter vervollständigt werden ("Konsolidierte Bedingungen"), einfügen.⁽⁴⁶⁾

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

*Die für die [Nachrangigen] [Schuldverschreibungen] [Fundierten Bankschuldverschreibungen] geltenden Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") [sowie die [deutschsprachige][englischsprachige] Übersetzung] sind wie nachfolgend aufgeführt.*

[replicate the relevant provisions of the applicable Option of Terms and Conditions and complete relevant placeholders]

[hier die betreffenden Bestimmungen der anwendbaren Option der Anleihebedingungen wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

[B. In the case the options applicable to the relevant Series of Notes are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, II, III or IV respectively ("Reference Conditions") insert:

B. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden im Prospekt als Option I, II, III oder IV bestimmt werden ("Verweis Bedingungen"), einfügen:

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to [Covered] [Subordinated] Notes [with [fixed] [floating] [fixed to floating] [fixed to fixed reset] interest rates] [without periodic interest payments (zero coupon)] (the "**Terms and Conditions**") [set forth in the Prospectus as [Option I] [Option II] [Option III] [Option IV]]**[In the case of an increase of a Series of Notes insert alternative wording]**. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Anleihebedingungen, der auf [Nachrangige] [Schuldverschreibungen] [Fundierte Bankschuldverschreibungen] [mit [fester] [variable] [fester zu variable] [zu fester Reset-] Verzinsung] [ohne periodische Verzinsung (Nullkupon)] Anwendung findet (die "**Anleihebedingungen**"), zu lesen, der als [[Option I] [Option II] [Option III] [Option IV] im Prospekt enthalten ist][Im Falle einer Aufstockung einer Serie von Schuldverschreibungen alternative Formulierung einfügen]. Begriffe, die in den Anleihebedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this Part I. of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesem Teil I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.

⁽⁴⁹⁾ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that this type of documenting the Conditions will be required where the Notes are to be offered to the public, in whole or in part, or to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors. Delete all references to Part I B. of the Final Terms including numbered paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es ist vorgesehen, dass diese Form der Dokumentation der Bedingungen erforderlich ist, wenn die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise anfänglich an nicht qualifizierte Anleger verkauft oder öffentlich angeboten werden. Alle Bezugnahmen auf Teil I B. der Endgültigen Bedingungen einschließlich der Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen entfernen.

The blanks in the provisions of the Terms and Conditions, which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed with the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or not completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").

*Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Anleihebedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen, die weder angekreuzt noch ausgefüllt oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.*

[[Option I. [Covered] Notes [with fixed interest rates][without periodic interest payments (Zero Coupon)]]

Option I. [Fundierte Bankschuldverschreibungen][Schuldverschreibungen][mit fester Verzinsung][ohne periodische Verzinsung (Nullkupon-Schuldverschreibungen)]

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)

Currency, Denomination⁽⁵⁰⁾
Währung, Stückelung

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	[]
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	[]
Aggregate Principal Amount in words <i>Gesamtnennbetrag in Worten</i>	[]
Number of Notes to be issued in the Specified Denomination <i>Anzahl der in der Festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen</i>	[]
Specified Denomination <i>Festgelegte Stückelung</i>	[]

☐ **Permanent Global Note (TEFRA C)**

Dauerglobalurkunde (TEFRA C)

☐ **Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note (TEFRA D)**

Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde (TEFRA D)

Clearing System
Clearing System

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

Form of Global Note⁽⁵¹⁾
Form der Globalurkunde

⁽⁵⁰⁾ The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 1,000, if in any currency other than euro, in an amount in such other currency exceeding the equivalent of EUR 1,000 at the time of the issue of the Notes.

Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt EUR 1.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen dem Gegenwert von EUR 1.000 entspricht oder diesen übersteigt.

☐ Classical Global Note (CGN)

☐ New Global Note (NGN)

STATUS (§ 2)

STATUS (§ 2)

☐ Senior Notes

Nicht-nachrangige Schuldverschreibungen

Eligible Liabilities Format

[Yes/No]

Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten

[Ja/Nein]

☐ Subordinated Notes

Nachrangige Schuldverschreibungen

☐ Covered Notes

Fundierte Bankschuldverschreibungen

☐ Mortgage-backed pool of assets

Hypothekarischer Deckungsstock

☐ Public pool of assets

Öffentlicher Deckungsstock

INTEREST (§ 3)

ZINSEN (§ 3)

☐ Fixed Rate Notes other than Zero Coupon Notes

Festverzinsliche Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Schuldverschreibungen

Rate of Interest and Interest Payment Dates

Zinssatz und Zinszahlungstage

☐ Constant Rate of Interest

Gleichbleibender Zinssatz

[] per cent. *per annum*

[] % *per annum*

Fixed Interest Date(s)

[]

Festzinstermine

☐ Different Rates of Interest

Verschiedene Zinssätze

from (and including)

to (but excluding)

per cent. *per annum*

vom (einschließlich)

bis (ausschließlich)

% p.a.

[specified dates]

[specified dates]

[specified rates]

[Daten]

[Daten]

[Zinssätze]

⁽⁵¹⁾ Complete for Notes kept in custody on behalf of the ICSDs.

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

Interest Commencement Date []
Verzinsungsbeginn

First Interest Payment Date []
Erster Zinszahlungstag

☐ Initial Broken Amount for Specified Denomination []
*Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag
(für die Festgelegte Stückelung)*

☐ Interest Payment Date preceding the Maturity Date []
Zinszahlungstag, der dem Fälligkeitstag vorangeht

☐ Final Broken Amount for Specified Denomination []
*Abschließender Bruchteilszinsbetrag
(für die Festgelegte Stückelung)*

☐ Number of Determination Dates⁽⁵²⁾ []
Anzahl der Feststellungstermine

☐ **Zero Coupon Notes**
Nullkupon-Schuldverschreibungen

☐ accumulating
aufzinsend

Day Count Fraction
Zinstagequotient

☐ Actual/Actual (ICMA Rule 251)

☐ annual interest payment (excluding the case of short or long coupons)
jährliche Zinszahlung (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons)

☐ annual interest payment (including the case of short coupons)
jährliche Zinszahlung (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)

☐ two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons)
zwei oder mehr gleichbleibende Zinsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons) in einem Zinsjahr

☐ Calculation Period is longer than one reference period (long coupon)
Zinsberechnungszeitraum ist länger als eine Bezugsperiode (langer Kupon)

☐ Reference Period⁽⁵³⁾
Bezugsperiode

⁽⁵²⁾ If Actual/Actual (ICMA) is applicable, insert number of regular interest payment dates per calendar year.
Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, Anzahl der regulären Zinszahlungstage pro Kalenderjahr einfügen.

⁽⁵³⁾ Applies for all options of Actual/Actual (ICMA) except for option Actual/Actual (ICMA) with annual interest payments (excluding the case of short or long coupons).
Gilt für alle Optionen von Actual/Actual (ICMA) außer für die Option Actual/Actual (ICMA) mit jährlichen Zinszahlungen (ausschließlich des Falles eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons).

Deemed Interest Payment Date(s) []
Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)

☐ 30/360 or 360/360 or Bond Basis

☐ 30E/360 or Eurobond Basis

PAYMENTS (§ 4)⁽⁵⁴⁾
ZAHLUNGEN (§ 4)

Payment Business Day
Zahlungstag

☐ Relevant Financial Centres []
Maßgebliche Finanzzentren

☐ TARGET
TARGET

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Redemption at Maturity
Rückzahlung bei Endfälligkeit

Maturity Date []
Fälligkeitstag

[Extended Maturity Date] []
[Verlängerter Fälligkeitstag]

[Notice period] []
[Mitteilungsfrist]

Final Redemption Amount (per Specified Denomination)⁽⁵⁵⁾ [insert percentage
or total amount]
Rückzahlungsbetrag (pro Festgelegter Stückelung) [prozentualen oder
absoluten Betrag angeben]

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

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

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

⁽⁵⁴⁾ Complete for fixed rate Notes, zero coupon Notes or fixed rate Covered Notes.
*Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen, Nullkupon-Schuldverschreibungen oder fest verzinsliche Fundierte
Bankschuldverschreibungen auszufüllen.*

⁽⁵⁵⁾ The Final Redemption Amount shall at least be equal to the nominal value.
Der Rückzahlungsbetrag soll mindestens dem Nennbetrag entsprechen.

Call Redemption Amount[s]
Wahlrückzahlungs[betrag][beträge] (Call)

[insert percentage or total amount]
[prozentualen oder absoluten Betrag
angeben]

Minimum Notice to Holders
Mindestkündigungsfrist an die Gläubiger

[] days
[] Tage

Maximum Notice to Holders
Höchstkündigungsfrist an die Gläubiger

[] days
[] Tage

Early Redemption at the Option of a Holder at Specified Put Redemption Amount[s] ⁽⁵⁶⁾
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers zu festgelegte[m][n] Wahlrückzahlungs-
[betrag][beträgen] (Put)

[Yes/No]
[Ja/Nein]

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

[]

Put Redemption Amount[s]
Wahlrückzahlungs[betrag][beträge] (Put)

[]

Minimum Notice to Issuer
Mindestkündigungsfrist

[] days
[] Tage

Maximum Notice to Issuer
Höchstkündigungsfrist

[] days
[] Tage

Early Redemption Amount Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

☐ Fixed Rate Notes other than Zero Coupon Notes

Festverzinsliche Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Schuldverschreibungen

☐ Final Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag

☐ Other Early Redemption Amount
Anderer Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

[insert percentage or total amount]
[prozentualen oder absoluten Betrag angeben]

☐ Zero Coupon Notes

Nullkupon-Schuldverschreibungen

Reference Price
Referenzpreis

[] per cent.
[] %

Yield
Rendite

[] per cent.
[] %

FISCAL AGENT AND PAYING AGENT[S] (§ 6) DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE[N](§ 6)

Paying Agent[s]

⁽⁵⁶⁾ Complete for fixed rate Notes, fixed to floating rate Notes, zero coupon Notes or fixed rate Covered Notes.

Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen, fest zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, Nullkupon-Schuldverschreibungen oder fest verzinsliche Fundierte Bankschuldverschreibungen auszufüllen.

Zahlstelle[n]

- ☐ Banque Internationale à Luxembourg
- ☐ RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG
- ☐ Additional/Other Paying Agent[s]
Zusätzliche/Andere Zahlstelle[n]

[specify office(s)]
[Geschäftsstelle(n) bezeichnen]

NOTICES (§ [10][12])⁽⁵⁷⁾
MITTEILUNGEN (§ [10][12])

Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

- ☐ Website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)
Webseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu)
- ☐ Clearing System
Clearing System
- ☐ Website of the Issuer (www.raiffeisenbank.at)
Webseite der Emittentin (www.raiffeisenbank.at)
- ☐ Federal Gazette
Bundesanzeiger

RESOLUTIONS OF HOLDERS; COMMON REPRESENTATIVE (§ [11][13])⁽⁵⁸⁾
BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER; GEMEINSAMER VERTRETER (§ [11][13])

Common Representative
Gemeinsamer Vertreter

- ☐ No Common Representative is designated in the Terms and Conditions but the Holders may appoint a Common Representative by majority resolution
Es wird kein Gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt, die Gläubiger können aber einen Gemeinsamen Vertreter durch Mehrheitsbeschluss bestellen
- ☐ Common Representative is appointed in the Terms and Conditions (specify)
Gemeinsamer Vertreter wird in den Anleihebedingungen bestellt (angeben)

[]

Further duties and powers of the Common Representative

[]

⁽⁵⁷⁾ The numbering of the sections has to be amended, depending on whether or not "§ 9 Events of Default" and "§ 10 Substitution" apply.
Die Nummerierung der Paragraphen ist anzupassen, je nachdem, ob "§ 9 Kündigungsgründe" und "§10 Ersetzung" Anwendung finden.

⁽⁵⁸⁾ If not applicable, delete this paragraph. In case of Covered Notes this paragraph is always not applicable. The numbering of the sections has to be amended, depending on whether or not "§ 9 Events of Default" and "§ 10 Substitution" apply.
Falls nicht anwendbar, entfällt dieser Absatz. Im Falle von Fundierten Bankschuldverschreibungen ist dieser Absatz niemals anwendbar. Die Nummerierung der Paragraphen ist anzupassen, je nachdem, ob "§ 9 Kündigungsgründe" und "§10 Ersetzung" Anwendung finden.

and provision on liability (specify, if any)
*Weitere Aufgaben und Befugnisse sowie Bestimmung zur
Haftung des Gemeinsamen Vertreters (angeben, falls vorhanden)*

Further/other provisions for Resolutions of Holders (specify, if any) []
Weitere/abweichende Bestimmungen zu Beschlüssen der Gläubiger (angeben, falls vorhanden)

LANGUAGE (§ [13][14][15])⁽⁵⁹⁾
SPRACHE (§ [13][14][15])

Language of Conditions⁽⁶⁰⁾
Sprache der Bedingungen

- ☐ German and English (German controlling and binding)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich und bindend)
- ☐ English and German (English controlling and binding)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich und bindend)
- ☐ English only
ausschließlich Englisch
- ☐ German only⁽⁶¹⁾
ausschließlich Deutsch

⁽⁵⁹⁾ The numbering of the sections has to be amended, depending on whether or not "§ 9 Events of Default" and "§ 10 Substitution" and respectively "§ [11][13] Resolutions of Holders; Common Representative" apply.
Die Nummerierung der Paragraphen ist anzupassen, je nachdem, ob "§ 9 Kündigungsgründe" und "§ 10 Ersetzung" bzw. "§ [11][13] Beschlüsse der Gläubiger; Gemeinsamer Vertreter" Anwendung finden.

⁽⁶⁰⁾ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in Germany, or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of the Fiscal Agent and the Issuer.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Schuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in Deutschland angeboten oder an nicht qualifizierte Anleger in Deutschland verkauft werden. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht qualifizierte Anleger die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der Emissionsstelle und der Emittentin erhältlich sein.

⁽⁶¹⁾ Use only in the case of Notes not publicly offered and/or not intended to be listed on any regulated market within the European Economic Area.
Nur im Fall von Schuldverschreibungen zu nutzen, die nicht öffentlich angeboten und nicht an einem regulierten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden sollen.

[[Option II. [Covered] Notes with floating interest rates

Option II. [Fundierte Bankschuldverschreibungen][Schuldverschreibungen] mit variabler Verzinsung]]

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)

Currency, Denomination⁽⁶²⁾
Währung, Stückelung

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	[]
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	[]
Aggregate Principal Amount in words <i>Gesamtnennbetrag in Worten</i>	[]
Number of Notes to be issued in the Specified Denomination <i>Anzahl der in der Festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen</i>	[]
Specified Denomination <i>Festgelegte Stückelung</i>	[]

☐ **Permanent Global Note (TEFRA C)**

Dauerglobalurkunde (TEFRA C)

☐ **Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note (TEFRA D)**

Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde (TEFRA D)

Clearing System
Clearing System

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

Form of Global Note⁽⁶³⁾
Form der Globalurkunde

⁽⁶²⁾ The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 1,000, if in any currency other than euro, in an amount in such other currency exceeding the equivalent of EUR 1,000 at the time of the issue of the Notes.

Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt EUR 1.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen dem Gegenwert von EUR 1.000 entspricht oder diesen übersteigt.

⁽⁶³⁾ Complete for Notes kept in custody on behalf of the ICSDs.

☐ Classical Global Note (CGN)

☐ New Global Note (NGN)

STATUS (§ 2)

STATUS (§ 2)

☐ Senior Notes

Nicht-nachrangige Schuldverschreibungen

Eligible Liabilities Format

Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten

[Yes/No]

[Ja/Nein]

☐ Subordinated Notes

Nachrangige Schuldverschreibungen

☐ Covered Notes

Fundierte Bankschuldverschreibungen

☐ Mortgage-backed pool of assets

Hypothekarischer Deckungsstock

☐ Public pool of assets

Öffentlicher Deckungsstock

INTEREST (§ 3)

ZINSEN (§ 3)

Interest Payment Dates

Zinszahlungstage

Interest Commencement Date

[]

Verzinsungsbeginn

Specified Interest Payment Dates

[]

Festgelegte Zinszahlungstage

Specified Interest Period(s)

[number] [weeks][months]

Festgelegte Zinsperiode(n)

[Zahl] [Wochen][Monate]

Business Day Convention

Geschäftstags-Konvention

☐ Modified Following Business Day Convention

Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention

☐ FRN (Floating Rate Note) Convention (specify period(s))

FRN Konvention (Floating Rate Note)(Zeitraum angeben)

[number] months

[Zahl] Monate

☐ Following Business Day Convention

Folgender Geschäftstag-Konvention

Business Day

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

Geschäftstag

☐ Relevant Financial Centres []
Maßgebliche Finanzzentren

☐ TARGET
TARGET

Rate of Interest Zinssatz

☐ Floating Rate
Variabel verzinslich

☐ Reverse Floating Rate
Gegenläufig variabel verzinslich

Basis Rate []
Basiszinssatz

☐ EURIBOR [number]-months-EURIBOR rate
EURIBOR [Zahl]-Monats-EURIBOR

☐ LIBOR [number]-months-LIBOR rate
LIBOR [Zahl]-Monats-LIBOR

Relevant Financial centre(s) []
Relevante(s) Finanzzentrum(en)

Interest Determination Date [first][second] [Relevant Financial Centre(s)] Business Day
Zinsfestlegungstag [erster][zweiter] [Relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag
[prior to commencement] of Interest Period
[vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode

☐ EUR EURIBOR Swap Rate [Maturity]
EUR EURIBOR Swapsatz [Laufzeit]

☐ Difference of EUR EURIBOR [Maturity] Year Swap Rate and EUR EURIBOR [Maturity2] Year Swap Rate

Differenz des EUR EURIBOR [Laufzeit]-Jahres Swapsatzes und des EUR EURIBOR [Laufzeit2]-Jahres Swapsatzes

Screen page [LIBOR01][LIBOR02][]
Bildschirmseite [LIBOR01][LIBOR02][]

☐ Factor []
Faktor []

☐ Margin [] per cent. per annum
Marge [] % per annum

☐ plus
plus

☐ minus
minus

Minimum and Maximum Rate of Interest
Mindest- und Höchstzinssatz

☐ Minimum Rate of Interest [] per cent. *per annum*
Mindestzinssatz [] % *per annum*

☐ Maximum Rate of Interest [] per cent. *per annum*
Höchstzinssatz [] % *per annum*

Day Count Fraction
Zinstagequotient

☐ Actual/Actual (ICMA Rule 251)

☐ annual interest payment (excluding the case of short or long coupons)
jährliche Zinszahlung (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons)

☐ annual interest payment (including the case of short coupons)
jährliche Zinszahlung (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)

☐ two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons)
zwei oder mehr gleichbleibende Zinsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons) in einem Zinsjahr

☐ Calculation Period is longer than one reference period (long coupon)
Zinsberechnungszeitraum ist länger als eine Bezugsperiode (langer Kupon)

☐ Reference Period
Bezugsperiode

Deemed Interest Payment Date(s) []
Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)

☐ Actual/365 (Fixed)

☐ Actual/360

☐ 30/360 or 360/360 or Bond Basis

☐ 30E/360 or Eurobond Basis

REDEMPTION (§ 5)

RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Redemption at Maturity *Rückzahlung bei Endfälligkeit*

Redemption Month []
Rückzahlungsmonat

Final Redemption Amount (per Specified Denomination)⁽⁶⁴⁾ [insert percentage
or total amount]
Rückzahlungsbetrag (pro Festgelegter Stückelung) [prozentualen oder
absoluten Betrag angeben]

Early Redemption *Vorzeitige Rückzahlung*

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

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

Call Redemption Amount[s] [insert percentage or total amount]
Wahlrückzahlungs[betrag][beträge] (Call) [prozentualen oder absoluten Betrag angeben]

Minimum Notice to Holders [] days
Mindestkündigungsfrist an die Gläubiger [] Tage

Maximum Notice to Holders [] days
Höchstkündigungsfrist an die Gläubiger [] Tage

Early Redemption at the Option of a Holder at Specified Put Redemption Amount[s]⁽⁶⁵⁾ [Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers zu festgelegte[m][n] Wahlrückzahlungs-
[betrag][beträgen] (Put) [Ja/Nein]

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

Put Redemption Amount[s] []
Wahlrückzahlungs[betrag][beträge] (Put)

Minimum Notice to Issuer [] days
Mindestkündigungsfrist [] Tage

Maximum Notice to Issuer [] days
Höchstkündigungsfrist [] Tage

⁽⁶⁴⁾ The Final Redemption Amount shall at least be equal to the nominal value.

Der Rückzahlungsbetrag soll mindestens dem Nennbetrag entsprechen.

⁽⁶⁵⁾ Complete for fixed rate Notes, fixed to floating rate Notes, zero coupon Notes or fixed rate Covered Notes.

Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen, fest zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, Nullkupon-Schuldverschreibungen oder fest verzinsliche Fundierte Bankschuldverschreibungen auszufüllen.

Early Redemption Amount
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

- ☐ Final Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag
- ☐ Other Early Redemption Amount **[insert percentage or total amount]**
Anderer Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag **[prozentualen oder absoluten Betrag angeben]**

FISCAL AGENT, PAYING AGENT[S] AND CALCULATION AGENT (§ 6)
DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE[N] UND DIE BERECHNUNGSSTELLE (§ 6)

Paying Agent[s]
Zahlstelle[n]

- ☐ Banque Internationale à Luxembourg
- ☐ RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG
- ☐ Additional/Other Paying Agent[s] **[specify office(s)]**
Zusätzliche/Andere Zahlstelle[n] **[Geschäftsstelle(n) bezeichnen]**

Calculation Agent
Berechnungsstelle

- ☐ Fiscal Agent
Emissionsstelle
- ☐ Other Calculation Agent **[specify office]**
Andere Berechnungsstelle **[Geschäftsstelle bezeichnen]**

NOTICES (§ [10][12])⁽⁶⁶⁾
MITTEILUNGEN (§ [10][12])

Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

- ☐ Website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)
Webseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu)
- ☐ Clearing System
Clearing System
- ☐ Website of the Issuer (www.raiffeisenbank.at)
Webseite der Emittentin (www.raiffeisenbank.at)
- ☐ Federal Gazette
Bundesanzeiger

⁽⁶⁶⁾ The numbering of the sections has to be amended, depending on whether or not "§ 9 Events of Default" and "§ 10 Substitution" apply.
Die Nummerierung der Paragraphen ist anzupassen, je nachdem, ob "§ 9 Kündigungsgründe" und "§10 Ersetzung" Anwendung finden.

RESOLUTIONS OF HOLDERS; COMMON REPRESENTATIVE (§ [11][13])⁽⁶⁷⁾
BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER; GEMEINSAMER VERTRETER (§ [11][13])

Common Representative
Gemeinsamer Vertreter

- ☐ No Common Representative is designated in the Terms and Conditions but the Holders may appoint a Common Representative by majority resolution

Es wird kein Gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt, die Gläubiger können aber einen Gemeinsamen Vertreter durch Mehrheitsbeschluss bestellen

- ☐ Common Representative is appointed in the Terms and Conditions (specify) []
Gemeinsamer Vertreter wird in den Anleihebedingungen bestellt (angeben)

Further duties and powers of the Common Representative and provision on liability (specify, if any) []

Weitere Aufgaben und Befugnisse sowie Bestimmung zur Haftung des Gemeinsamen Vertreters (angeben, falls vorhanden)

Further/other provisions for Resolutions of Holders (specify, if any) []
Weitere/abweichende Bestimmungen zu Beschlüssen der Gläubiger (angeben, falls vorhanden)

LANGUAGE (§ [13][14][15])⁽⁶⁸⁾
SPRACHE (§ [13][14][15])

Language of Conditions⁽⁶⁹⁾
Sprache der Bedingungen

- ☐ German and English (German controlling and binding)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich und bindend)

- ☐ English and German (English controlling and binding)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich und bindend)

⁽⁶⁷⁾ If not applicable, delete this paragraph. In case of Covered Notes this paragraph is always not applicable. The numbering of the sections has to be amended, depending on whether or not "§ 9 Events of Default" and "§ 10 Substitution" apply.
Falls nicht anwendbar, entfällt dieser Absatz. Im Falle von Fundierten Bankschuldverschreibungen ist dieser Absatz niemals anwendbar. Die Nummerierung der Paragraphen ist anzupassen, je nachdem, ob "§ 9 Kündigungsgründe" und "§ 10 Ersetzung" Anwendung finden.

⁽⁶⁸⁾ The numbering of the sections has to be amended, depending on whether or not "§ 9 Events of Default" and "§ 10 Substitution" and respectively "§ [11][13] Resolutions of Holders; Common Representative" apply.
Die Nummerierung der Paragraphen ist anzupassen, je nachdem, ob "§ 9 Kündigungsgründe" und "§ 10 Ersetzung" bzw. "§ [11][13] Beschlüsse der Gläubiger; Gemeinsamer Vertreter" Anwendung finden.

⁽⁶⁹⁾ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in Germany, or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of the Fiscal Agent and the Issuer.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Schuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in Deutschland angeboten oder an nicht qualifizierte Anleger in Deutschland verkauft werden. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht qualifizierte Anleger die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der Emissionsstelle und der Emittentin erhältlich sein.

☐ English only
ausschließlich Englisch

☐ German only⁽⁷⁰⁾
ausschließlich Deutsch

⁽⁷⁰⁾ Use only in the case of Notes not publicly offered and/or not intended to be listed on any regulated market within the European Economic Area.
Nur im Fall von Schuldverschreibungen zu nutzen, die nicht öffentlich angeboten und nicht an einem regulierten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden sollen.

[[Option III. Notes with fixed to floating interest rates

Option III. Schuldverschreibungen mit fester- zu variabler Verzinsung]

**CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)**

**Currency, Denomination⁽⁷¹⁾
Währung, Stückelung**

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	[]
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	[]
Aggregate Principal Amount in words <i>Gesamtnennbetrag in Worten</i>	[]
Number of Notes to be issued in the Specified Denomination <i>Anzahl der in der Festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen</i>	[]
Specified Denomination <i>Festgelegte Stückelung</i>	[]

☐ **Permanent Global Note (TEFRA C)**

Dauerglobalurkunde (TEFRA C)

☐ **Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note (TEFRA D)**

Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde (TEFRA D)

**Clearing System
Clearing System**

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

**Form of Global Note⁽⁷²⁾
Form der Globalurkunde**

⁽⁷¹⁾ The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 1,000, if in any currency other than euro, in an amount in such other currency exceeding the equivalent of EUR 1,000 at the time of the issue of the Notes.

Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt EUR 1.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen dem Gegenwert von EUR 1.000 entspricht oder diesen übersteigt.

⁽⁷²⁾ Complete for Notes kept in custody on behalf of the ICSDs.

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

☐ Classical Global Note (CGN)

☐ New Global Note (NGN)

STATUS (§ 2)

STATUS (§ 2)

☐ Senior Notes

Nicht-nachrangige Schuldverschreibungen

Eligible Liabilities Format

Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten

[Yes/No]

[Ja/Nein]

☐ Subordinated Notes

Nachrangige Schuldverschreibungen

☐ Covered Notes

Fundierte Bankschuldverschreibungen

☐ Mortgage-backed pool of assets

Hypothekarischer Deckungsstock

☐ *Public pool of assets*

Öffentlicher Deckungsstock

INTEREST (§ 3)

ZINSEN (§ 3)

Interest Payments for fixed interest rate period

Zinszahlungen für die Festzinsperiode

Fixed Rate of Interest

Festzinssatz

[] per cent. *per annum*
[] % *per annum*

Interest Commencement Date

Verzinsungsbeginn

[]

Fixed Interest Payment Date(s)

Festzinszahlungstag(e)

[]

Last Fixed Interest Payment Date

Letzter Festzinszahlungstag

[]

First Fixed Interest Payment Date

Erster Festzinszahlungstag

[]

☐ Initial Broken Amount for Specified Denomination

Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag

(für die festgelegte Stückelung)

[]

Day Count Fraction for the Fixed Interest Rate Period

Zinstagequotient für die Festzinsperiode

☐ Actual/Actual (ICMA Rule 251)

- ☐ annual interest payment (excluding the case of short or long coupons)
jährliche Zinszahlung (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons)
- ☐ annual interest payment (including the case of short coupons)
jährliche Zinszahlung (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)
- ☐ two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons)
zwei oder mehr gleichbleibende Zinsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons) in einem Zinsjahr
- ☐ Calculation Period is longer than one reference period (long coupon)
Zinsberechnungszeitraum ist länger als eine Bezugsperiode (langer Kupon)

- ☐ Reference Period⁽⁷³⁾
Bezugsperiode

Deemed Interest Payment Date(s) []
Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)

- ☐ 30/360 or 360/360 or Bond Basis
- ☐ 30E/360 or Eurobond Basis

Interest Payments for floating interest rate period

Zinszahlungen für die variable Zinsperiode

Specified Floating Interest Payment Dates []
Festgelegte Variable Zinszahlungstage

Specified Floating Interest Period(s) [number] [weeks][months]
Festgelegte Variable Zinsperiode(n) [Zahl] [Wochen][Monate]

Business Day Convention Geschäftstags-Konvention

- ☐ Modified Following Business Day Convention
Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention
- ☐ FRN (Floating Rate Note) Convention (specify period(s)) [number] months
FRN Konvention (Floating Rate Note)(Zeitraum angeben) [Zahl] Monate
- ☐ Following Business Day Convention
Folgender Geschäftstag-Konvention

Business Day Geschäftstag

- ☐ Relevant Financial Centres []

⁽⁷³⁾ Applies for all options of Actual/Actual (ICMA) except for option Actual/Actual (ICMA) with annual interest payments (excluding the case of short or long coupons).
Gilt für alle Optionen von Actual/Actual (ICMA) außer für die Option Actual/Actual (ICMA) mit jährlichen Zinszahlungen (ausschließlich des Falles eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons).

Maßgebliche Finanzzentren

- ☐ TARGET
TARGET

Floating Rate of Interest
Variabler Zinssatz

- ☐ Floating rate
Variabel verzinslich
- ☐ Reverse floating rate
Gegenläufig variabel verzinslich

Basis Rate []
Basiszinssatz

- ☐ EURIBOR [number]-months-EURIBOR rate
EURIBOR *[Zahl]-Monats-EURIBOR*

- ☐ LIBOR [number]-months-LIBOR rate
LIBOR *[Zahl]-Monats-LIBOR*

Relevant Financial centre(s) []
Relevante(s) Finanzzentrum(en)

Interest Determination Date [first][second] [Relevant Financial Centre(s)] Business Day
Zinsfestlegungstag *[prior to commencement] of Interest Period*
[erster][zweiter] [Relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag
[vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode

- ☐ EUR EURIBOR Swap Rate [Maturity]
EUR EURIBOR Swapsatz *[Laufzeit]*

- ☐ Difference of EUR EURIBOR [Maturity] Year Swap Rate and EUR EURIBOR [Maturity2] Year Swap Rate

Differenz des EUR EURIBOR [Laufzeit]-Jahres Swapsatzes und des EUR EURIBOR [Laufzeit2]-Jahres Swapsatzes

Screen page [LIBOR01][LIBOR02][]
Bildschirmseite *[LIBOR01][LIBOR02][]*

- ☐ Factor []
Faktor *[]*

- ☐ Margin [] per cent. per annum
Marge *[] % per annum*

- ☐ plus
plus

☐ minus
minus

Minimum and Maximum Floating Rate of Interest
Variabler Mindest- und Höchstzinssatz

- ☐ Minimum Floating Rate of Interest [] per cent. *per annum*
Variabler Mindestzinssatz [] % *per annum*
- ☐ Maximum Floating Rate of Interest [] per cent. *per annum*
Variabler Höchstzinssatz [] % *per annum*

Day Count Fraction for the Floating Interest Rate Period
Zinstagequotient für die variable Zinsperiode

- ☐ Actual/Actual (ICMA Rule 251)
- ☐ annual interest payment (excluding the case of short or long coupons)
jährliche Zinszahlung (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons)
- ☐ annual interest payment (including the case of short coupons)
jährliche Zinszahlung (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)
- ☐ two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons)
zwei oder mehr gleichbleibende Zinsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons) in einem Zinsjahr
- ☐ Calculation Period is longer than one reference period (long coupon)
Zinsberechnungszeitraum ist länger als eine Bezugsperiode (langer Kupon)
- ☐ Reference Period
Bezugsperiode
- Deemed Interest Payment Date(s) []
Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)
- ☐ Actual/365 (Fixed)
- ☐ Actual/360
- ☐ 30/360 or 360/360 or Bond Basis
- ☐ 30E/360 or Eurobond Basis

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Redemption at Maturity
Rückzahlung bei Endfälligkeit

Redemption Month []
Rückzahlungsmonat

Final Redemption Amount (per Specified Denomination)⁽⁷⁴⁾

Rückzahlungsbetrag (pro Festgelegter Stückelung)

**[insert percentage
or total amount]
[prozentualen oder
absoluten Betrag angeben]**

Early Redemption *Vorzeitige Rückzahlung*

Early Redemption at the Option of the Issuer at Specified Call Redemption Amount[s] [Yes/No]
*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zu festgelegte[m][n] Wahlrückzahlungs-
[betrag][beträgen] (Call)* [Ja/Nein]

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

Call Redemption Amount[s] [insert percentage or total amount]
Wahlrückzahlungs[betrag][beträge] (Call) [prozentualen oder absoluten Betrag angeben]

Minimum Notice to Holders [] days
Mindestkündigungsfrist an die Gläubiger [] Tage

Maximum Notice to Holders [] days
Höchstkündigungsfrist an die Gläubiger [] Tage

Early Redemption at the Option of a Holder at Specified Put Redemption Amount[s] ⁽⁷⁵⁾ [Yes/No]
*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers zu festgelegte[m][n] Wahlrückzahlungs-
[betrag][beträgen] (Put)* [Ja/Nein]

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

Put Redemption Amount[s] []
Wahlrückzahlungs[betrag][beträge] (Put)

Minimum Notice to Issuer [] days
Mindestkündigungsfrist [] Tage

Maximum Notice to Issuer [] days
Höchstkündigungsfrist [] Tage

Early Redemption Amount *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*

☐ Final Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag

☐ Other Early Redemption Amount [insert percentage or total amount]
Anderer Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag [prozentualen oder absoluten Betrag angeben]

⁽⁷⁴⁾ The Final Redemption Amount shall at least be equal to the nominal value.
Der Rückzahlungsbetrag soll mindestens dem Nennbetrag entsprechen.

⁽⁷⁵⁾ Complete for fixed rate Notes, fixed to floating rate Notes, zero coupon Notes or fixed rate Covered Notes.
Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen, fest zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, Nullkupon-Schuldverschreibungen oder fest verzinsliche Fundierte Bankschuldverschreibungen auszufüllen.

FISCAL AGENT, PAYING AGENT[S] AND CALCULATION AGENT (§ 6)
DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE[N] UND DIE BERECHNUNGSSTELLE (§ 6)

Paying Agent[s]
Zahlstelle[n]

- ☐ Banque Internationale à Luxembourg
- ☐ RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG

- ☐ Additional/Other Paying Agent[s]
Zusätzliche/Andere Zahlstelle[n]

[specify office(s)]
[Geschäftsstelle(n) bezeichnen]

Calculation Agent
Berechnungsstelle

- ☐ Fiscal Agent
Emissionsstelle
- ☐ Other Calculation Agent
Andere Berechnungsstelle

[specify office]
[Geschäftsstelle bezeichnen]

NOTICES (§ [10][12])⁽⁷⁶⁾
MITTEILUNGEN (§ [10][12])

Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

- ☐ Website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)
Webseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu)
- ☐ Clearing System
Clearing System
- ☐ Website of the Issuer (www.raiffeisenbank.at)
Webseite der Emittentin (www.raiffeisenbank.at)
- ☐ Federal Gazette
Bundesanzeiger

RESOLUTIONS OF HOLDERS; COMMON REPRESENTATIVE (§ [11][13])⁽⁷⁷⁾
BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER; GEMEINSAMER VERTRETER (§ [11][13])

⁽⁷⁶⁾ The numbering of the sections has to be amended, depending on whether or not "§ 9 Events of Default" and "§ 10 Substitution" apply.
Die Nummerierung der Paragraphen ist anzupassen, je nachdem, ob "§ 9 Kündigungsgründe" und "§10 Ersetzung" Anwendung finden.

⁽⁷⁷⁾ If not applicable, delete this paragraph. In case of Covered Notes this paragraph is always not applicable. The numbering of the sections has to be amended, depending on whether or not "§ 9 Events of Default" and "§ 10 Substitution" apply.
Falls nicht anwendbar, entfällt dieser Absatz. Im Falle von Fundierten Bankschuldverschreibungen ist dieser Absatz niemals anwendbar. Die Nummerierung der Paragraphen ist anzupassen, je nachdem, ob "§ 9 Kündigungsgründe" und "§10 Ersetzung" Anwendung finden.

Common Representative
Gemeinsamer Vertreter

- ☐ No Common Representative is designated in the Terms and Conditions but the Holders may appoint a Common Representative by majority resolution

Es wird kein Gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt, die Gläubiger können aber einen Gemeinsamen Vertreter durch Mehrheitsbeschluss bestellen

- ☐ Common Representative is appointed in the Terms and Conditions (specify)
Gemeinsamer Vertreter wird in den Anleihebedingungen bestellt (angeben)

[]

Further duties and powers of the Common Representative
and provision on liability (specify, if any)

[]

*Weitere Aufgaben und Befugnisse sowie Bestimmung zur
Haftung des Gemeinsamen Vertreters (angeben, falls vorhanden)*

Further/other provisions for Resolutions of Holders (specify, if any)

[]

Weitere/abweichende Bestimmungen zu Beschlüssen der Gläubiger (angeben, falls vorhanden)

LANGUAGE (§ [13][14][15])⁽⁷⁸⁾

SPRACHE (§ [13][14][15])

Language of Conditions⁽⁷⁹⁾

Sprache der Bedingungen

- ☐ German and English (German controlling and binding)

Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich und bindend)

- ☐ English and German (English controlling and binding)

Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich und bindend)

- ☐ English only

ausschließlich Englisch

- ☐ German only⁽⁸⁰⁾

ausschließlich Deutsch

⁽⁷⁸⁾ The numbering of the sections has to be amended, depending on whether or not "§ 9 Events of Default" and "§ 10 Substitution" and respectively "§ [11][13] Resolutions of Holders; Common Representative" apply.

Die Nummerierung der Paragraphen ist anzupassen, je nachdem, ob "§ 9 Kündigungsgründe" und "§ 10 Ersetzung" bzw. "§ [11][13] Beschlüsse der Gläubiger; Gemeinsamer Vertreter" Anwendung finden.

⁽⁷⁹⁾ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in Germany, or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of the Fiscal Agent and the Issuer.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Schuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in Deutschland angeboten oder an nicht qualifizierte Anleger in Deutschland verkauft werden. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht qualifizierte Anleger die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der Emissionsstelle und der Emittentin erhältlich sein.

⁽⁸⁰⁾ Use only in the case of Notes not publicly offered and/or not intended to be listed on any regulated market within the European Economic Area.

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

[[Option IV. Notes with fixed to fixed reset rates

Option IV. Schuldverschreibungen mit fester zu fester Reset-Verzinsung]

**CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)**

**Currency, Denomination⁽⁸¹⁾
Währung, Stückelung**

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	[]
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	[]
Aggregate Principal Amount in words <i>Gesamtnennbetrag in Worten</i>	[]
Number of Notes to be issued in the Specified Denomination <i>Anzahl der in der Festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen</i>	[]
Specified Denomination <i>Festgelegte Stückelung</i>	[]

☐ **Permanent Global Note (TEFRA C)
*Dauerglobalurkunde (TEFRA C)***

☐ **Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note (TEFRA D)
*Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde (TEFRA D)***

**Clearing System
*Clearing System***

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

**Form of Global Note⁽⁸²⁾
*Form der Globalurkunde***

- ☐ Classical Global Note (CGN)

⁽⁸¹⁾ The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 1,000, if in any currency other than euro, in an amount in such other currency exceeding the equivalent of EUR 1,000 at the time of the issue of the Notes.

Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt EUR 1.000, bzw. falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen dem Gegenwert von EUR 1.000 entspricht oder diesen übersteigt.

⁽⁸²⁾ Complete for Notes kept in custody on behalf of the ICSDs.

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

☐ New Global Note (NGN)

STATUS (§ 2)

STATUS (§ 2)

☐ Senior Notes

Nicht-nachrangige Schuldverschreibungen

Eligible Liabilities Format

[Yes/No]

Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten

[Ja/Nein]

☐ Subordinated Notes

Nachrangige Schuldverschreibungen

☐ Covered Notes

Fundierte Bankschuldverschreibungen

☐ Mortgage-backed pool of assets

Hypothekarischer Deckungsstock

☐ Public pool of assets

Öffentlicher Deckungsstock

INTEREST (§ 3)

ZINSEN (§ 3)

Fixed Rate of Interest and Interest Payment Dates

Festzinssatz und Zinszahlungstag

First Rate of Interest

[] per cent *per annum*

Erster Zinssatz

[] % *per annum*

Interest Commencement Date

[]

Verzinsungsbeginn

First Reset Date

[]

Erster Reset Tag

Interest Payment Date(s)

[]

Zinszahlungstag(e)

Specified Interest Period(s)

[number] [weeks][months]

Festgelegte Zinsperiode(n)

[Zahl] [Wochen][Monate]

First Interest Payment Date

[]

Erster Zinszahlungstag

Day Count Fraction

Zinstagequotient

☐ Actual/Actual (ICMA Rule 251)

☐ annual interest payment (excluding the case of short or long coupons)

jährliche Zinszahlung (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons)

☐ annual interest payment (including the case of short coupons)

jährliche Zinszahlung (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)

- ☐ two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons)
zwei oder mehr gleichbleibende Zinsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons) in einem Zinsjahr
- ☐ Calculation Period is longer than one reference period (long coupon)
Zinsberechnungszeitraum ist länger als eine Bezugsperiode (langer Kupon)
- ☐ Reference Period
Bezugsperiode

Deemed Interest Payment Date(s) []
Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)

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

Determination of Reset Rates of Interest
Feststellung des Resetzinssatzes

Reset Date [First Rest Date and [each [insert term]
anniversary thereof] []
*Reset Tag [Erster Reset Tag und [jeder [Zahl einfügen]
Jahrestag davon] []*

Swap-Rate []
Swap-Satz

Term of Swap-Rate []
Laufzeit Swap-Rate

Screen Page []
Bildschirmseite

Time on Screen Page []
Zeitpunkt auf Bildschirmseite

Determination Date []
Feststellungstag

Business Day
Geschäftstag

- ☐ Relevant Financial Centres []
Maßgebliche Finanzzentren
- ☐ TARGET

TARGET

Reference Banks []
Referenzbanken

☐ Margin []

**REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)**

**Redemption at Maturity
Rückzahlung bei Endfälligkeit**

Redemption Month []
Rückzahlungsmonat

Final Redemption Amount (per Specified Denomination)⁽⁸³⁾ [insert percentage
or total amount]
Rückzahlungsbetrag (pro Festgelegter Stückelung) [prozentualen oder
absoluten Betrag angeben]

**Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung**

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

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

Call Redemption Amount[s] [insert percentage or total amount]
Wahlrückzahlungs[betrag][beträge] (Call) [prozentualen oder absoluten Betrag angeben]

Minimum Notice to Holders [] days
Mindestkündigungsfrist an die Gläubiger [] Tage

Maximum Notice to Holders [] days
Höchstkündigungsfrist an die Gläubiger [] Tage

Early Redemption at the Option of a Holder at Specified Put Redemption Amount[s]⁽⁸⁴⁾ [Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers zu festgelegte[m][n] Wahlrückzahlungs-
[betrag][beträgen] (Put) [Ja/Nein]

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

⁽⁸³⁾ The Final Redemption Amount shall at least be equal to the nominal value.
Der Rückzahlungsbetrag soll mindestens dem Nennbetrag entsprechen.

⁽⁸⁴⁾ Complete for fixed rate Notes, fixed to floating rate Notes, zero coupon Notes or fixed rate Covered Notes.
Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen, fest zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, Nullkupon-
Schuldverschreibungen oder fest verzinsliche Fundierte Bankschuldverschreibungen auszufüllen.

Put Redemption Amount[s] []
Wahlrückzahlungs[betrag][beträge] (Put)

Minimum Notice to Issuer [] days
Mindestkündigungsfrist [] Tage

Maximum Notice to Issuer [] days
Höchstkündigungsfrist [] Tage

Early Redemption Amount
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

- ☐ Final Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag
- ☐ Other Early Redemption Amount **[insert percentage or total amount]**
Anderer Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag [prozentualen oder absoluten Betrag angeben]

FISCAL AGENT AND PAYING AGENT[S] AND CALCULATION AGENT (§ 6)
DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE[N] UND DIE BERECHNUNGSSTELLE (§ 6)

Paying Agent[s]
Zahlstelle[n]

- ☐ Banque Internationale à Luxembourg
- ☐ RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG
- ☐ Additional/Other Paying Agent[s]
Zusätzliche/Andere Zahlstelle[n] **[specify office(s)]**
[Geschäftsstelle(n) bezeichnen]

Calculation Agent
Berechnungsstelle

- ☐ Fiscal Agent
Emissionsstelle
- ☐ Other Calculation Agent
Andere Berechnungsstelle **[specify office]**
[Geschäftsstelle bezeichnen]

NOTICES (§ [10][12])⁽⁸⁵⁾

MITTEILUNGEN (§ [10][12])

Place and medium of publication

Ort und Medium der Bekanntmachung

- ☐ Website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)
Webseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu)
- ☐ Clearing System
Clearing System
- ☐ Website of the Issuer (www.raiffeisenbank.at)
Webseite der Emittentin (www.raiffeisenbank.at)
- ☐ Federal Gazette
Bundesanzeiger

RESOLUTIONS OF HOLDERS; COMMON REPRESENTATIVE (§ [11][13])⁽⁸⁶⁾

BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER; GEMEINSAMER VERTRETER (§ [11][13])

Common Representative

Gemeinsamer Vertreter

- ☐ No Common Representative is designated in the Terms and Conditions but the Holders may appoint a Common Representative by majority resolution
Es wird kein Gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt, die Gläubiger können aber einen Gemeinsamen Vertreter durch Mehrheitsbeschluss bestellen

- ☐ Common Representative is appointed in the Terms and Conditions (specify) []
Gemeinsamer Vertreter wird in den Anleihebedingungen bestellt (angeben)

Further duties and powers of the Common Representative
and provision on liability (specify, if any)

[]

*Weitere Aufgaben und Befugnisse sowie Bestimmung zur
Haftung des Gemeinsamen Vertreters (angeben, falls vorhanden)*

Further/other provisions for Resolutions of Holders (specify, if any)

[]

Weitere/abweichende Bestimmungen zu Beschlüssen der Gläubiger (angeben, falls vorhanden)

LANGUAGE (§ [13][14][15])⁽⁸⁷⁾

⁽⁸⁵⁾ The numbering of the sections has to be amended, depending on whether or not "§ 9 Events of Default" and "§ 10 Substitution" apply.
Die Nummerierung der Paragraphen ist anzupassen, je nachdem, ob "§ 9 Kündigungsgründe" und "§10 Ersetzung" Anwendung finden.

⁽⁸⁶⁾ If not applicable, delete this paragraph. In case of Covered Notes this paragraph is always not applicable. The numbering of the sections has to be amended, depending on whether or not "§ 9 Events of Default" and "§ 10 Substitution" apply.
Falls nicht anwendbar, entfällt dieser Absatz. Im Falle von Fundierten Bankschuldverschreibungen ist dieser Absatz niemals anwendbar. Die Nummerierung der Paragraphen ist anzupassen, je nachdem, ob "§ 9 Kündigungsgründe" und "§10 Ersetzung" Anwendung finden.

⁽⁸⁷⁾ The numbering of the sections has to be amended, depending on whether or not "§ 9 Events of Default" and "§ 10 Substitution" and respectively "§ [11][13] Resolutions of Holders; Common Representative" apply.
Die Nummerierung der Paragraphen ist anzupassen, je nachdem ob "§ 9 Kündigungsgründe" und "§ 10 Ersetzung" bzw. "§ [11][13] Beschlüsse der Gläubiger; Gemeinsamer Vertreter" Anwendung finden.

SPRACHE (§ [13][14][15])

Language of Conditions⁽⁸⁸⁾
Sprache der Bedingungen

- ☐ German and English (German controlling and binding)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich und bindend)
- ☐ English and German (English controlling and binding)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich und bindend)
- ☐ English only
ausschließlich Englisch
- ☐ German only⁽⁸⁹⁾
ausschließlich Deutsch

⁽⁸⁸⁾ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in Germany, or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of the Fiscal Agent and the Issuer.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Schuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in Deutschland angeboten oder an nicht qualifizierte Anleger in Deutschland verkauft werden. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht qualifizierte Anleger die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der Emissionsstelle und der Emittentin erhältlich sein.

⁽⁸⁹⁾ Use only in the case of Notes not publicly offered and/or not intended to be listed on any regulated market within the European Economic Area.

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

Part II.: OTHER INFORMATION⁽⁹⁰⁾

Teil II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

A. Essential information

Grundlegende Angaben

Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer

Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

- ☐ Other interest (specify) than those described in the Prospectus under "Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer"

Andere Interessen als die im Prospekt im Abschnitt "Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issuer/Offer" angesprochenen

[specify details]

[Einzelheiten einfügen]

Reasons for the offer and use of proceeds⁽⁹¹⁾

Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge

[not applicable][specify details]

[nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]

Estimated net proceeds⁽⁹²⁾

Geschätzter Nettobetrag der Erträge

[]

Estimated total expenses of the issue

Geschätzte Gesamtkosten der Emission

[]

Eurosystem eligibility

EZB-Fähigkeit

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility

[Yes/No]

[Note that the designation "yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper or with CBF or OeKB CSD and does not necessarily mean that the Notes will be recognized as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day

⁽⁹⁰⁾ There is no obligation to complete part II of the Final Terms in its entirety in case of Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000 or its equivalent in any other currency or, as the case may be, in case of Notes with a minimum transfer amount of at least EUR 100,000 or its equivalent in any other currency, provided that such Notes will not be listed on any regulated market within the European Economic Area. To be completed in consultation with the Issuer on a case by case basis.

Es besteht keine Verpflichtung, Teil II der Endgültigen Bedingungen vollständig auszufüllen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000 oder dem Gegenwert in einer anderen Währung oder, je nachdem welcher Fall zutrifft, bei Schuldverschreibungen mit einem Mindestübertragungswert von EUR 100.000 oder dem Gegenwert in einer anderen Währung, sofern diese Schuldverschreibungen nicht an einem geregelten Markt einer Börse des Europäischen Wirtschaftsraums zugelassen werden. Auszufüllen im Einzelfall in Absprache mit der Emittentin.

⁽⁹¹⁾ See "Use of Proceeds" wording in the Base Prospectus. If reasons for the offer are different from making profit and/or hedging certain risks include those reasons here. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

Siehe den Wortlaut unter "Use of Proceeds" im Basisprospekt. Sofern die Gründe für das Angebot nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken bestehen, sind die Gründe hier anzugeben. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

⁽⁹²⁾ If proceeds are intended for more than one use will need to split out and present in order of priority.

Sofern die Erträge für verschiedene Verwendungszwecke bestimmt sind, sind diese aufzuschlüsseln und nach der Priorität der Verwendungszwecke darzustellen.

credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.]

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

Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden

[Ja/Nein]

[Die Wahl „ja“ bedeutet lediglich, dass beabsichtigt ist, die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Begebung bei einem der ICSDs als common safekeeper oder bei CBF oder OeKB CSD zu hinterlegen und bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission oder zu einem anderen Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit für Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt von der Beurteilung der EZB ab, dass die Kriterien für die Eignung für das Eurosystem (EZB-Fähigkeit) erfüllt sind.]

[Wenn die Wahl „Nein“ zum Tag dieser Endgültigen Bedingungen festgelegt ist, können die Schuldverschreibungen bei einem der ICSDs als common safekeeper or bei CBF oder OeKB CSD hinterlegt werden, wenn die Kriterien für die Eignung für das Eurosystem (EZB-Fähigkeit) geändert werden und die Schuldverschreibungen diese Kriterien dann erfüllen. Dies bedeutet nicht, notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit für die Zwecke der Geldpolitik oder Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt von der Beurteilung der EZB ab, dass

die Kriterien für die Eignung für das
Eurosistem (EZB-Fähigkeit) erfüllt sind.]

B. Information concerning the securities to be offered/admitted to trading
Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden
Wertpapiere

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code <i>Common Code</i>	[]
ISIN Code <i>ISIN Code</i>	[]
German Securities Code <i>Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	[]
Any other securities number <i>Sonstige Wertpapiernummer</i>	[]

Historic Interest Rates and further performance as well as volatility⁽⁹³⁾ **[Not applicable]**
Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität **[Nicht anwendbar]**

Description of the underlying the interest rate is based on **[Not applicable][Specify details]**

Beschreibung des Basiswerts, auf den sich der Zinssatz stützt **[Nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]**

Details of historic **[EURIBOR][LIBOR][EUR EURIBOR SWAP-]** rates
and the further performance as well as their volatility
can be obtained from **[Reuters] [EURIBOR01][LIBOR01][LIBOR02][]**
Einzelheiten zu vergangenen [EURIBOR][LIBOR]

[EUR EURIBOR SWAP-] Sätzen
und Informationen über künftige Entwicklungen sowie
ihre Volatilität können abgerufen werden unter **[Reuters] [EURIBOR01][LIBOR01][LIBOR02][]**

Yield to final maturity⁽⁹⁴⁾ **[Not applicable] [] per cent.**
Rendite bei Endfälligkeit **[Nicht anwendbar] [] %**

Resolutions, authorisations and approvals by virtue
of which the Notes will be created **[Specify details]**
Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die
Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden **[Einzelheiten einfügen]**

C. Terms and conditions of the offer
Bedingungen und Konditionen des Angebots

C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply
for the offer⁽⁹⁵⁾ **[Not applicable]**
Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen
für die Antragstellung **[Nicht anwendbar]**

⁽⁹³⁾ Only applicable for Floating Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.
Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

⁽⁹⁴⁾ Only applicable for Fixed Rate Notes, Fixed Rate Covered Notes or Zero Coupon Notes.
Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen, festverzinsliche fundierte Bankschuldverschreibungen oder Nullkupon Schuldverschreibungen anwendbar.

⁽⁹⁵⁾ Complete with respect to an offer of Notes to the public with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

Conditions to which the offer is subject <i>Bedingungen, denen das Angebot unterliegt</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Total amount of the offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer <i>Gesamtsumme des Angebots wenn die Summe nicht feststeht, Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process <i>Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants <i>Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of notes or aggregate amount to invest) <i>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes <i>Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Manner and date in which results of the offer are to be made public <i>Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised <i>Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
C.2 Plan of distribution and allotment⁽⁹⁶⁾ <i>Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung</i>	[Not applicable] [Nicht anwendbar]
If the Offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate such tranche <i>Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten zweier oder mehrerer Länder und wurde/ wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made <i>Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]

⁽⁹⁶⁾ Complete with respect to an offer of Notes to the public with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

C.3 Pricing⁽⁹⁷⁾

[Not applicable]

Kursfeststellung

[Nicht anwendbar]

Expected price at which the Notes will be offered

[Not applicable][Specify details]

Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich

angeboten werden

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser

[Not applicable][Specify details]

Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt

werden

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

C.4 Placing and underwriting⁽⁹⁸⁾

[Not applicable]

Platzierung und Emission

[Nicht anwendbar]

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place

[]

Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots – sofern der Emittentin oder dem Anbieter bekannt – in den einzelnen Ländern des Angebots

Method of distribution

Vertriebsmethode

☐ Non-syndicated

Nicht syndiziert

☐ Syndicated

Syndiziert

Subscription Agreement

Übernahmevertrag

Date of Subscription Agreement

[]

Datum des Übernahmevertrages

Material features of the Subscription Agreement

[]

Hauptmerkmale des Übernahmevertrages

Management Details including form of commitment

Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme

Dealer / Management Group (specify)

[]

Platzeur / Bankenkonsortium (angeben)

☐ Firm commitment

Feste Zusage

☐ No firm commitment / best efforts arrangements

[Specify details]

Ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen

[Einzelheiten einfügen]

Commissions⁽⁹⁹⁾

Provisionen

Management/Underwriting Commission (specify)

[]

Management- und Übernahme provision (angeben)

⁽⁹⁷⁾ Complete with respect to an offer of Notes to the public with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

⁽⁹⁸⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

⁽⁹⁹⁾ To be completed in consultation with the Issuer.
In Abstimmung mit der Emittentin auszufüllen.

Selling Concession (specify) []
Verkaufsprovision (angeben)

Stabilising Dealer(s)/Manager(s) [None] [Specify details]
Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager [Keiner] [Einzelheiten einfügen]

D. Listing and admission to trading [Yes/No]
Börsenzulassung und Notierungsaufnahme [Ja/Nein]

- ☐ Luxembourg
Luxemburg
- ☐ Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*"
Geregelter Markt "Bourse de Luxembourg"
- ☐ Vienna
Wien
- ☐ Official Market
Amtlicher Handel
- ☐ Third Market (MTF)
Dritter Markt (MTF)
- ☐ Frankfurt
Frankfurt
- ☐ Regulated Market "*Frankfurter Wertpapierbörse*"
Geregelter Markt "Frankfurt Stock Exchange"
- ☐ Other⁽¹⁰⁰⁾
Sonstige

[insert details]
[Einzelheiten einfügen]

Date of admission []
Datum der Zulassung

Estimate of the total expenses related to admission to trading⁽¹⁰¹⁾ []
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading⁽¹⁰²⁾ [None] [Specify details]

Angabe sämtlicher regulierter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind [Keiner] [Einzelheiten einfügen]

- ☐ Luxembourg
Luxemburg

⁽¹⁰⁰⁾ To be completed if the Notes are admitted to a regulated market for the purposes of Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Council Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU (recast).

Auszufüllen wenn die Schuldverschreibungen an einem geregelten Markt im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 über Märkte für Finanzinstrumente sowie zur Änderung der Richtlinien 2002/92/EG und 2011/61/EU (Neufassung).

⁽¹⁰¹⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.

Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000.

⁽¹⁰²⁾ In case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

Im Fall einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungibel ist, ist die Angabe erforderlich, dass die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

- ☐ Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*"
Geregelter Markt "Bourse de Luxembourg"
- ☐ Vienna
Wien
- ☐ Official Market
Amtlicher Handel
- ☐ Third Market (MTF)
Dritter Markt (MTF)
- ☐ Frankfurt
Frankfurt
- ☐ Regulated Market "*Frankfurter Wertpapierbörse*"
Geregelter Markt "Frankfurt Stock Exchange"
- ☐ Other
Sonstige

[insert details]
[Einzelheiten einfügen]

Issue Price

[] per cent.

Ausgabepreis

[] %

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment

[Not applicable] [Specify details]

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

E. Additional Information

Zusätzliche Informationen

Rating⁽¹⁰³⁾

[]

Rating

[specify whether the relevant rating agency is established in the European Community and is registered pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended, and is included in the list of registered credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority at <http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>.]

[angeben, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der geänderten Fassung, registriert und in der Liste der registrierten Ratingagenturen der Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde unter <http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs> aufgeführt ist.]

[Listing and admission to trading]⁽¹⁰⁴⁾

Börsenzulassung und Notierungsaufnahme

⁽¹⁰³⁾ Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis. In case of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000, need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.

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

⁽¹⁰⁴⁾ Include only in the version of the Final Terms which are submitted to the relevant stock exchange in the case of Notes to be listed on such stock exchange.

Nur in derjenigen Fassung der Endgültigen Konditionen einzufügen, die der betreffenden Börse, bei der die Schuldverschreibungen zugelassen werden sollen, vorgelegt wird.

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes (as from **[insert Issue Date for the Notes]**) pursuant to the EUR 5,000,000,000 Debt Issuance Programme of RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG.

*Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen (ab dem **[Valutierungstag einfügen]**) unter dem EUR 5.000.000.000 Debt Issuance Programme der RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG erforderlich sind.]*

F. Information to be provided regarding the consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus

Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung der Emittentin oder der für die Erstellung des Prospekts zuständigen Person

Non-exempt Offer

[Not Applicable] [An offer of the Notes may be made by the **[Dealers]** [and/or each further credit institution subsequently reselling or finally placing Notes] other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in **[Luxembourg]**[.] [and] **[Germany]**[.] [and] **[Austria]** (the "**Offer State[s]**") during the period commencing from[, and including,] **[specify date]** [to[, and including,] **[specify date]**] (the "**Offer Period**") **[Specify further/ other details]**

Prospektpflichtiges Angebot

[Nicht anwendbar] [Die Schuldverschreibungen können **[von den Platzeuren]** [und/oder weiteren Kreditinstituten, die nachfolgend die Schuldverschreibungen weiterverkaufen oder endgültig platzieren] außerhalb des Anwendungsbereichs des Artikel 3(2) der Prospekttrichtlinie in **[Luxemburg]**[.] [und] **[Deutschland]**[.] [und] **[Österreich]** [das "**Angebotsland**"] **[die "Angebotsländer"]** während des Zeitraums ab **[Datum einfügen]** [(einschließlich)] **[bis [Datum einfügen] [(einschließlich)]]** (die "**Angebotsfrist**") öffentlich angeboten werden.] **[Weitere/andere Einzelheiten einfügen]**

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors⁽¹⁰⁵⁾
Verkaufsverbot an EWR Kleinanleger

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

Consent to use Prospectus⁽¹⁰⁶⁾

[Not applicable]

[Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing the Notes is entitled to use the Prospectus in the Offer State[s] for the subsequent resale or final placement of the Notes during the Offer Period (general consent).

[Additionally, the Issuer may grant its consent to the use of the Prospectus for any resale or final placement of the relevant

⁽¹⁰⁵⁾ If the the Notes clearly do not constitute "packaged" products, "Not applicable" should be specified. If the the Notes may constitute "packaged" products and no key information document ("KID") will be prepared, "Applicable" should be specified.

Wenn die Schuldverschreibungen eindeutig nicht „verpackte“ Produkte darstellen, sollte "Nicht anwendbar" angegeben werden. Wenn die Schuldverschreibungen „verpackte“ Produkte darstellen können und kein Basisinformationsblatt ("BIB") erstellt wird, sollte „Anwendbar“ angegeben werden.

⁽¹⁰⁶⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000. Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

Notes in the Offer State[s] following the end of such Offer Period to any financial intermediary (individual consent), the name and address of which shall be published on the website of RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG (www.raiffeisenbank.at).]

When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.

In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary the Dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.]

[Specify further/other details]

Einwilligung zur Nutzung des Prospekts

[Nicht anwendbar]

[Jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die emittierten Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt, den Prospekt in [dem Angebotsland][den Angebotsländern] für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während der Angebotsfrist zu verwenden (Generalkonsens).

[Zudem erteilt die Emittentin ihre Zustimmung zur Weiterveräußerung oder der endgültigen Platzierung der entsprechenden Wertpapiere in [dem Angebotsland] [den Angebotsländern] nach dem Ende der Angebotsfrist durch sämtliche Finanzintermediäre (Individualkonsens), deren Name und Adresse auf der Website der RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG (www.raiffeisenbank.at) veröffentlicht werden.]

Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Platzeur und/oder jeweiliger weiterer Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.

Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.]

[Weitere/andere Einzelheiten einfügen]

[THIRD PARTY INFORMATION INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted, the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – wurden keine Fakten unterschlagen, die die reproduzierten Informationen

unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.]

RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG

[Names & titles of signatories]

[Namen und Titel der Unterzeichnenden]

RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG

Auditors

The Österreichischer Raiffeisenverband ("ÖRV"), Friedrich-Wilhelm-Raiffeisen-Platz 1, 1020 Vienna, Austria is the competent auditing association for the legal audit of the annual financial statements and the consolidated annual financial statements of RLB NÖ-Wien. ÖRV has appointed the auditors Alexandra Tychi and KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, 1090 Vienna, Austria, (represented by the auditor Bernhard Mechtler) as joint auditors of the consolidated financial statements 2017 of RLB NÖ-Wien.

The Österreichischer Raiffeisenverband is a supporting member of the *Institut Österreichischer Wirtschaftsprüfer*.

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft is a member of the Austrian Chamber of Certified Public Accountants (*Kammer der Wirtschaftstreuhänder*) and of the *Institut Österreichischer Wirtschaftsprüfer*.

Corporate History and Business Development of the Issuer

Legal and Commercial Name

The legal name of the Issuer is: "RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG". The Issuer also operates under the commercial name of "Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien" or "RLB NÖ-Wien".

Place of Registration and Registration Number

RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG is registered with the commercial court of Vienna (*Handelsgericht Wien*) under the number FN 203160s.

Date of Incorporation and Length of Life of the Issuer

The legal predecessor of RLB NÖ-Wien was established on 4 November 1898 under the name "Nö Genossenschafts-Centralcasse" by the Lower Austrian Raiffeisen Banks as a mutual clearing house in the legal form of a cooperative bank. The Issuer itself was established on 7 December 2000 under the name PRAELUSIO Beteiligungs AG.

In 2001 a significant separation of the banking business from the holding activity took place: Since then the Issuer conducts the banking business, whereas its parent company Raiffeisen-Holding NÖ-Wien acts as the holding company for several corporate investments.

The Issuer was established for an indefinite period of time.

Domicile and Legal Form of the Issuer, Legislation, Country of Incorporation

RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG was established pursuant to the laws of Austria in the legal form of a stock corporation and is domiciled in Vienna. The business address is 1020 Vienna, Friedrich-Wilhelm-Raiffeisen-Platz 1, Austria. The telephone number is: +43 51700 900.

RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG is active in Austria and operates pursuant to the laws of Austria.

Material Recent Events

There have been no recent events particular to the Issuer's business activities which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.

Rating

The rating agency Moody's Investor Service Limited (by Moody's Deutschland GmbH) ("**Moody's**")⁽¹⁰⁷⁾ assigned the following ratings⁽¹⁰⁸⁾ to the Issuer:

Adjusted Baseline Credit Assessment	baa3
Issuer Rating	Baa1 *
Senior Unsecured	Baa1 *
Subordinated	Ba1
Covered (Mortgage Pool)	Aaa
Covered (Public Sector Pool)	Aaa

* Outlook: stable

The last rating action by Moody's took place on 3 November 2017. (Source: Moody's press release dated 3 November 2017). The Covered (Mortgage Pool) Rating has been confirmed by Moody's on 3 Juli 2015. The Covered (Public Sector Pool) Rating has been assigned by Moody's on 14 October 2016.

Remarks: A rating is not a recommendation to buy, sell or hold Notes issued under the Programme and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. A suspension, reduction or withdrawal of the rating assigned to the Issuer or the Notes issued under the Programme may adversely affect the market price of such Notes.

Business Overview

Principal Activities and Markets

The purpose of the Issuer is bank business according to the Austrian Banking Act (*BWG*). The principle activities of RLB NÖ-Wien comprise all kind of banking business and ancillary business with the exception of the issuance of mortgage bonds and municipality mortgage bonds, the building savings business, the investment business, the real estate fund business, the pension fund business and the participation fund business.

RLB NÖ-Wien is mainly active in the Centrope region (defined as Vienna, Lower Austria, Burgenland and the Czech Republic, Slovakia and Hungary) particularly in Austria in the Vienna region.

In Vienna, the Issuer specialises in retail banking, in customer business for small and medium sized companies, in corporate customer business as well as in proprietary business. Participations in banks and bank-related companies complement RLB NÖ-Wien's business model. RLB NÖ-Wien has 31 locations in Vienna itself.

Furthermore the Issuer is the regional central institution of 58 independent Lower Austrian Raiffeisen Banks with 424 business locations in Lower Austria. According to the purpose of its foundation and its Articles of Association the Issuer supports the Lower Austrian Raiffeisen Banks through a wide range of consulting and support services.

The structure and organisation of RLB NÖ-Wien is as follows:

- Private and Commercial Customers

⁽¹⁰⁷⁾ Moody's is established in the European Community and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "**CRA Regulation**"). The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation (lastly updated 15 March 2018). The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

⁽¹⁰⁸⁾ Aaa: Obligations rated Aaa are judged to be of the highest quality, subject to the lowest level of credit risk.
Baa2: Obligations rated Baa are judged to be medium-grade and subject to moderate credit risk and as such may possess certain speculative characteristics. The modifier 2 indicates a mid-range ranking in its generic rating category.
Ba2: Obligations rated Ba are judged to be speculative and are subject to substantial credit risk. The modifier 2 indicates a mid-range ranking in its generic rating category.
Adjusted Baseline Credit Assessment of ba1: Issuers assessed ba are judged to have speculative intrinsic, or standalone, financial strength, and are subject to substantial credit risk absent any possibility of extraordinary support from an affiliate or a government. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic assessment category.
A Moody's rating outlook is an opinion regarding the likely rating direction over the medium term.

- Corporate Customers
- General Management
- Risk Management/Finance
- Financial Markets/Organisation.

The Issuer gradually outsourced its securities service, its standard loan processing service and the 'Marktservice Passiv' to RSC Raiffeisen Service Center GmbH ("**RSC**"), an undertaking in which various companies in the Raiffeisen sector, in addition to the Issuer, hold participations. The Issuer cannot rule out the possibility that further areas of activity and tasks will be outsourced in future. Furthermore, the Issuer offers so-called "shared services" to the Raiffeisen Banks in Lower Austria. This concerns compliance, reporting, bank management and internal audit.

New Products and Activities

The Issuer adapts its products and activities on an ongoing basis subject to customer requirements and the market situation, thereby taking into consideration the applicable legal framework and the development of the banking sector in Austria and in the Centrope region. The Issuer has not developed any significant new products and/or activities in the recent past.

Markets

RLB NÖ-Wien's segment information 2017 comprises the divisions listed below:

- The division "Private and Commercial Customers Vienna" encompasses the Group's retail operations in Vienna.
- The division "Corporate Customers" encompasses business conducted with corporate customers in the Centrope region, the public sector and institutional clients as well as International Business.
- The division "Financial Markets/Organisation" encompasses the Group's treasury activities, including in particular its results from management of the banking book (*e.g.* from maturity transformation) and from the trading book.
- The division "Investments" encompasses RLB NÖ-Wien's banking-related equity investments, including in particular its investment in Raiffeisen Bank International AG.
- The division "Miscellaneous" corresponds to the divisions "General Management" as well as "Risk Management and Finance" in the Group's organisational chart.

Financial year 2017 €'000	Private and Commercial Customers	Corporate Customers	Financial Markets	Investments	Misce- llaneous	Total
Net interest income	54,135	102,798	21,654	-37,822	-7,957	132,808
Impairment charge on loans and advances	-4,199	-3,731	-1,592	760	-88	-8,850
Net interest income after impairment charge	49,936	99,067	20,062	-37,062	-8,045	123,958
Net fee and commission income	43,555	14,146	-8,113	0	4,809	54,397
Net trading income	1,410	2,991	7,719	0	643	12,763
Profit/loss from investments in entities accounted for using the equity method	0	0	0	545,251	0	545,251
Profit/loss from financial investments	0	-68	9,134	0	0	9,066
General administrative expenses	-106,368	-40,921	-14,754	-13,367	-46,431	-221,841
Other operating profit/loss	43	-5,828	101	15,028	6,532	15,876
Profit/loss for the year before tax	-11,424	69,387	14,148	509,850	-42,492	539,470
Average equity employed (€m)	167	686	35	407	672	1,967
Return on Equity before tax (%)	-6.8%	10.1%	40.4%	125.3%	-6.3%	27.4%
Write-ups on investments in entities accounted for using the equity method				305,335		305,335
Cost/Income Ratio (%)	> 100%	35.9%	48.4%	6.2%	>100%	47.7%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2017

Financial year 2016 €'000	Distribution Support	Corporate Customers	Financial Markets*	Investments	Misce- llaneous	Total*
Net interest income*	69,468	122,810	28,694	-44,382	-3,285	173,305
Impairment charge on loans and advances	-5,080	25,355	-164	-1,994	-294	17,823
Net interest income after impairment charge*	64,388	148,165	28,530	-46,376	-3,579	191,128
Net fee and commission income	39,813	15,351	-8,565	0	5,686	52,285
Net trading income	2,202	2,237	-7,289	0	841	-2,009
Profit/loss from investments in entities accounted for using the equity method	0	0	0	-98,692	0	-98,692
Profit/loss from financial investments	586	1,702	16,372	-1,969	0	16,691
General administrative expenses	-92,536	-43,070	-16,070	-3,224	-51,123	-206,024
Other operating profit/loss	-1,673	-17,998	-2,595	-308	8,741	-13,833
Profit/loss for the year before tax*	12,780	106,387	10,385	-150,569	-39,435	-60,454
Average equity employed (€m)	151	689	43	129	710	1,722
Return on Equity before tax (%)	8.5%	15.4%	25.4%	-116.7%	-5.6%	-3.5%
Impairment charge on investments in entities accounted for using the equity method				-192,329		-192,329
Cost/Income Ratio (%)	83.8%	34.7%	59.1%	6.9%	426.6%	64.3%

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2017

* The previous year was adjusted according to IAS 8.

Return on Equity represents the ratio of profit/loss before tax to the average equity employed and shows the return on the capital used which is shown for the respective segment as well as in total.

The **Cost/Income Ratio** shows the cost efficiency and is shown for the respective segment as well as in total. It is calculated by dividing general administrative expenses by the total of net interest income (excl. impairment charge or reversal of impairment), net fee and commission income, net trading income, profit/loss from investments in entities accounted for using the equity method (excl. impairment charges or reversal of impairment), profit/loss from financial investments and other operation profit/loss.

Organisational Structure

Group and Position of the Issuer within the Group

RLB NÖ-Wien is the most important investment of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien

RAIFFEISEN-HOLDING NIEDERÖSTERREICH-WIEN reg.Gen.m.b.H. ("**Raiffeisen-Holding NÖ-Wien**") and its direct and indirect subsidiaries (fully consolidated companies) and entities accounted for using the equity method qualify as the "**Raiffeisen-Holding NÖ-Wien Group**". RLB NÖ-Wien is included in the consolidated financial statements of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien, because Raiffeisen-Holding NÖ-Wien has a controlling influence over RLB NÖ-Wien's operating and/or financial policies. The majority of the shares in RLB NÖ-Wien (79.1 per cent.) are held by Raiffeisen-Holding NÖ-Wien.

Raiffeisen-Holding NÖ-Wien is a holding company. The core expertise of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien lies in investment management. The consolidated statements of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien comprise the following segments:

- Subgroup RLB NÖ-Wien
- Subgroup LLI
- Subgroup NÖM
- Participations sugar industry
- Participation STRABAG
- Others

*Shareholders of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien,
Segments of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien Group-overview*



Source: own diagram (as of the date of this Prospectus).

Subgroup RLB NÖ-Wien

The RLB NÖ-Wien subgroup includes the banking business of the RLB NÖ-Wien subgroup and the subgroup's banking-related shareholdings, in particular the participation in RBI which is listed at the Vienna Stock Exchange. Raiffeisen-Holding NÖ-Wien holds 79.1 per cent. in RLB NÖ-Wien.

Subgroup LLI

The LLI subgroup is active in the flour and milling sector, the core business of which is the manufacture of milled products for bakeries and the entire food industry and the production of packaged flour for the retail food industry. Furthermore, the LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST Beteiligungs Aktiengesellschaft ("**LLI**") is active in the vending segment for hot beverages and food. This includes the operation, marketing and servicing of espresso machines, vending machines for hot beverages, cold drinks and snacks and water dispensers, as well as self-service shops and cafés with table service. Raiffeisen-Holding NÖ-Wien holds 50.1 per cent. in LLI.

Subgroup NÖM

The NÖM subgroup is a producer of refined products in the domestic dairy sector and is as such a partner to approximately 4,000 dairy farmers. The "white palette" of products includes milk, yoghurt, curd cheese, etc., whereas the "coloured palette" of products includes fruit yoghurt, yoghurt drinks, etc. Raiffeisen-Holding NÖ-Wien holds 75.0 per cent. in NÖM AG.

Participations Sugar Industry

This segment includes the shareholdings in AGRANA Beteiligungs-AG ("**AGRANA**") and in Südzucker AG ("**Südzucker**"). Raiffeisen-Holding NÖ-Wien holds 39.4 per cent. in AGRANA and 10.3 per cent. in Südzucker.

Participation STRABAG

The STRABAG segment includes the shareholding in STRABAG SE. STRABAG SE is one of the leading European construction groups. Raiffeisen-Holding NÖ-Wien holds 14.2 per cent. in STRABAG (considering own shares held by STRABAG SE itself).

Others

The Other segment includes real estate and media holdings, those holdings that are not reported as well as the banking operations of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien.

RLB NÖ-Wien is the parent company of the RLB NÖ-Wien Group

The Issuer and (i) its direct and indirect subsidiaries, in which RLB NÖ-Wien holds a controlling participation (> 50 per cent.) or on whose business and financial policy RLB NÖ-Wien has a controlling influence (fully consolidated companies) and (ii) entities on whose business and financial policy RLB NÖ-Wien has a significant influence (entities accounted for using the equity method) qualify as the "**RLB NÖ-Wien Group**".

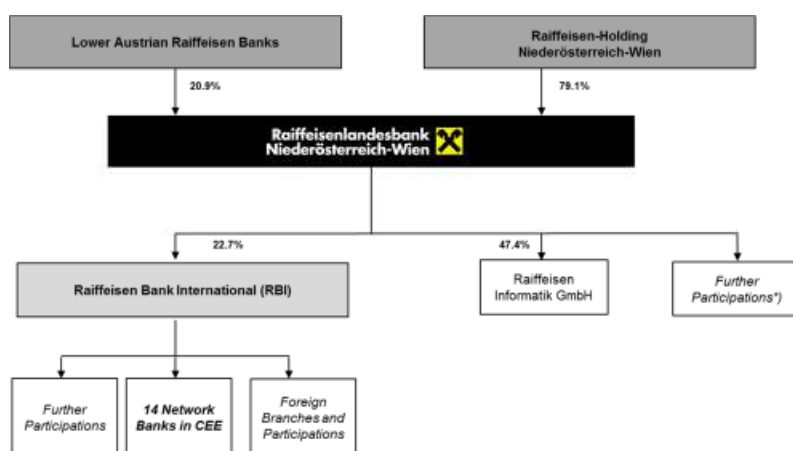
RLB NÖ-Wien holds participations in banks and bank-related companies. Those participations are additions to the existing bank business and have the purpose to generate cost advantages for the Raiffeisen Bankengruppe Niederösterreich-Wien ("**RBG NÖ-Wien**") through outsourcing and cooperation or to gain know-how advantages through concentrations. The bank-related companies support and service RLB NÖ-Wien and the enterprises of the Raiffeisen-sector in Lower Austria and Vienna.

The management of equity investments is carried out by Raiffeisen-Holding NÖ-Wien under a function allocation agreement (*Geschäftsbesorgungsvertrag*).

With a participation of 22.7 per cent. RLB NÖ-Wien is the largest shareholder of Raiffeisen Bank International AG ("**RBI**"). RBI is listed on the Vienna Stock Exchange.

RBI is one of Austria's leading commercial and investment banks, with a balance sheet total of EUR 135.1 billion as of 31 December 2017. RBI views both Austria and Central and Eastern Europe ("**CEE**") as its home market. RBI regards Austria, where it is a leading corporate and investment bank, as well as Central and Eastern Europe (CEE) as its home market. 14 markets in the CEE region are covered by subsidiary banks. Additionally, the Group comprises numerous other financial service providers, for instance in the areas of leasing, asset management and mergers & acquisitions.

Shareholders of RLB NÖ-Wien Overview of RLB NÖ-Wien Group



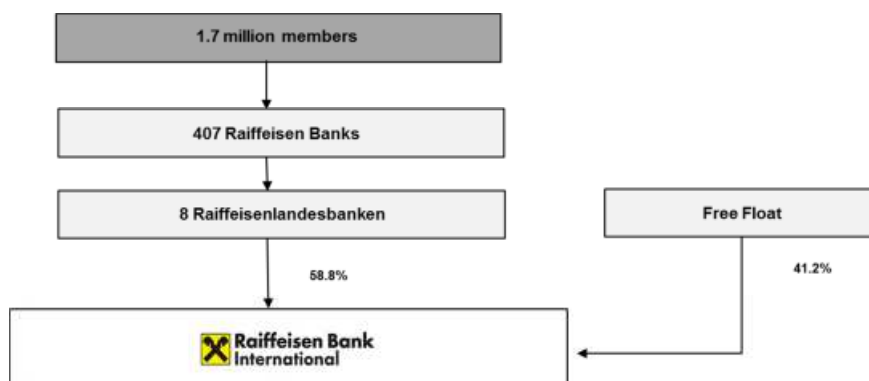
*) For detailed information on RLB NÖ-Wien's participations please see the participation overview pursuant to Section 265 Paragraph 2 of the Austrian Commercial Code (UGB) on page 270 et seqq. of the Annual Financial Report 2017 of RLB NÖ-Wien.

Source: own diagram (as of the date of this Prospectus).

Raiffeisen-Bankengruppe Österreich

Raiffeisen-Bankengruppe Österreich ("**RBG**") has a three-tier structure comprising the autonomous and locally active Raiffeisen Banks (Raiffeisenbanken), the Raiffeisenlandesbanken, and RBI. The RBG does not qualify as a group of companies within the meaning of Section 15 of the Austrian Stock Corporation Act.

The set-up of the RBG in simplified form is as follows:



Source: own diagram

Raiffeisen-Bankengruppe Niederösterreich-Wien

RLB NÖ-Wien as the central institution and the Lower Austrian Raiffeisen Banks form the RBG NÖ-Wien. The RBG NÖ-Wien does not qualify as a group of companies within the meaning of Section 15 of the Austrian Stock Corporation Act.

Trend Information

There have been no significant negative changes in the prospects of the Issuer since 31 December 2017.

Increasing regulatory requirements

Increasing regulatory requirements continue to have a significant impact on the Issuer. (See risk factor "Risk relating to changes in the law, regulatory risk" in section "Risk Factors – Risk Factors regarding the Issuer").

Supervision by the Austrian Financial Market Authority ("FMA")

RLB NÖ-Wien is part of the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien, which has its registered office in Vienna. Since 1 January 2018 the credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien on a consolidated basis and RLB NÖ-Wien at the level of the individual institution are supervised by the Austrian Financial Market Authority (the "FMA") (before they were directly supervised by the European Central Bank since 1 November 2014). The FMA has comprehensive supervisory powers, investigative powers, powers of intervention and the power to impose sanctions. This may significantly impair the business operations and financial management of the Issuer and have a material adverse effect on the assets, business and results of operations of the Issuer.

Macroeconomic and Political Environment

The trends and uncertainties affecting the financial sector in general and consequently the Issuer as well continue to include the macroeconomic and political environment. For several years, such environments are characterised by uncertainties which stem from an increasing multipolar new world order. Since the inauguration of Donald Trump, the United States has increasingly withdrawn from its previous role as the only remaining superpower. Russia, China and other countries are pushing forward in the vacuum. Moreover, the current development with regard to punitive tariffs could be harbingers of "trade war", also between the EU and USA. The expected exit of the USA from the international nuclear agreement with Iran could also represent another uncertainty. The development in Europe is overlaid by the imminent Brexit, thus, the departure of Great Britain from the European Union, of which the contours can currently only be roughly anticipated, if at all. An assessment of the overall economic situation, even taking the current positive economic development in Europe and especially in Germany and Austria into account, is difficult and ultimately subject to significant uncertainties. These risks, insofar as they actually materialise, could significantly slow down the global economy. Stress factors affecting economic recovery in the eurozone include, in addition to a rising price of oil and a long-persistent negative interest rates affecting the banking sector, the political uncertainties, as most recently significantly shown in Germany and now also in Italy. The ECB has left open many options for easing monetary policy. Adjustments implemented quickly that come unexpected may lead to increased volatility in the financial markets and consequently to instabilities in the real economy. (See risk factor "Economic and political risk" in section "Risk Factors – Risk Factors regarding the Issuer").

Administrative, Management and Supervisory Bodies

The **Board of Directors** of the Issuer currently consists of the following members:

Name	Function at RLB NÖ-Wien	Functions outside RLB NÖ-Wien
Klaus Buchleitner	Chairman of the Management Board	RAIFFEISEN-HOLDING NIEDERÖSTERREICH-WIEN registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung
		NÖM AG
		AGRANA Beteiligungs-Aktiengesellschaft
		BayWa AG
		Raiffeisen Software GmbH
		LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST Beteiligungs Aktiengesellschaft
		Saint Louis Sucre S.A.
		Süddeutsche Zuckerrübenverwertungs-Genossenschaft eG
		Managing Director
		Chairman of the Supervisory Board
		Deputy Chairman of the Supervisory Board
		Deputy Chairman of the Supervisory Board
		Deputy Chairman of the Supervisory Board
		Member of the Supervisory Board
		Member of the Supervisory Board
		Member of the Supervisory Board

Name	Function at RLB NÖ-Wien	Functions outside RLB NÖ-Wien
		Board
		Raiffeisen Bank International AG Member of the Supervisory Board
		Niederösterreichische Versicherung AG Member of the Supervisory Board
		"Wiener Philharmoniker" - Privatstiftung Member of the Supervisory Board
		Österreichische Raiffeisen-Einlagensicherung eGen Member of the Board (Deputy Obmann of Cooperative)
		RAIFFEISEN-REVISIONSVERBAND NIEDERÖSTERREICH-WIEN eGen Member of the Board (Cooperative)
		Austria Juice GmbH Chairman of shareholders committee
		AGRANA Zucker, Stärke und Frucht Holding AG Deputy Chairman of the Supervisory Board
		Z& S Zucker und Stärke Holding AG Chairman of the Supervisory Board
Georg Kraft-Kinz	Deputy Chairman of the Management Board	UNIQA Österreich Versicherungen AG Member of the Supervisory Board
		RSC Raiffeisen Service Center GmbH Member of the Supervisory Board
Andreas Fleischmann	Member of the Management Board	Raiffeisen Informatik GmbH Chairman of the Supervisory Board
		RSC Raiffeisen Service Center GmbH Chairman of the Supervisory Board
		Raiffeisen e-force GmbH Member of the Supervisory Board
		COMPAREX AG Member of the Supervisory Board
		Raiffeisen-Einlagensicherung Niederösterreich-Wien registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung Member of the Board (Deputy Obmann of Cooperative)
		Raiffeisen Software GmbH Deputy Chairman of shareholders committee
Reinhard Karl	Member of the Management Board	Raiffeisen-Leasing Management GmbH Deputy Chairman of the Supervisory Board
Michael Rab	Member of the Management Board	RAIFFEISEN-HOLDING NIEDERÖSTERREICH-WIEN registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung Managing Director
		NÖM AG Member of the Supervisory Board
		Raiffeisen-Einlagensicherung Niederösterreich-Wien registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung Member of the Board (Obmann of Cooperative)
		RAIFFEISEN-REVISIONSVERBAND NIEDERÖSTERREICH-WIEN eGen Member of the Board (Cooperative)

RLB NÖ-Wien is represented by two members of the Board of Directors together, or by one member of the Board of Directors together with a holder of a general power of attorney. RLB NÖ-Wien may, within the legal limitations, also be represented by two holders of a general power of attorney.

The **Supervisory Board** of the Issuer currently consists of the following members:

Name	Function at RLB NÖ-Wien	Functions outside RLB NÖ-Wien	
Erwin Hameseder	Head of the Supervisory Board	Medicur - Holding Gesellschaft m.b.H. Printmedien Beteiligungsgesellschaft m.b.H. RAIFFEISEN-HOLDING NIEDERÖSTERREICH-WIEN registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung Dr. Erwin Pröll Privatstiftung Mediaprint Zeitungs- und Zeitschriftenverlag Gesellschaft m.b.H. AGRANA Beteiligungs-Aktiengesellschaft KURIER Redaktionsgesellschaft m.b.H. KURIER Redaktions GmbH & Co KG KURIER Zeitungsverlag und Druckerei Gesellschaft m.b.H. Raiffeisen Bank International AG STRABAG SE UNIQA Insurance Group AG Südzucker AG LEIPNIK-LUNDENBURGER INVEST Beteiligungs Aktiengesellschaft RWA Raiffeisen Ware Austria Aktiengesellschaft RWA Raiffeisen Ware Austria Handel und Vermögensverwaltung eGen	Managing Director Managing Director Member of the Board (Obmann of Cooperative) Member of the Executive Board Chairman of the Supervisory Board Chairman of the Supervisory Board Chairman of the Supervisory Board Chairman of shareholders committee Chairman of the Supervisory Board Deputy Chairman of the Supervisory Board Deputy Chairman of the Supervisory Board Deputy Chairman of the Supervisory Board Deputy Chairman of the Supervisory Board Chairman of the Supervisory Board Member of the Supervisory Board Member of the Supervisory Board (Cooperative)
Johann Vieghofer	Deputy Head of the Supervisory Board	Raiffeisenbank Mittleres Mostviertel eGen CANDOR Raiffeisen-Immobilien-Leasing GmbH	Managing Director Managing Director
Anton Bodenstein	Member of the Supervisory Board	Raiffeisenbank Krems eGen	Member of the Board (Obmann of Cooperative)
Reinhard Kerbl	Member of the Supervisory Board	Raiffeisenbank Wolkersdorf eGen „Psychosoziale Zentren Gesellschaft mbH“	Managing Director Member of the Supervisory Board
Veronika Mickel-Göttfert	Member of the Supervisory Board	No functions	
Alfons Neumayer	Member of the Supervisory Board	Raiffeisenbank Wienerwald eGen Raiffeisen-Einlagensicherung Niederösterreich-Wien registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung Valida Pension AG	Managing Director Member of the Board (Cooperative) Member of the Supervisory Board
Johann Pollak	Member of the Supervisory Board	Raiffeisenbank Oberes Waldviertel eGen	Managing Director
Gerhard Preiß	Member of the Supervisory Board	Raiffeisenbank Region Waldviertel Mitte eGen Hopfen & Malz Privatstiftung DANUBIA Privatstiftung FUCHS PRIVATSTIFTUNG Karl Schwarz Privatstiftung	Member of the Board (Obmann of Cooperative) Deputy Head of the Executive Board Member of the Executive Board Member of the Executive Board Deputy Head of the Executive Board

Name	Function at RLB NÖ-Wien	Functions outside RLB NÖ-Wien	
		TEST-FUCHS GmbH	Head of the Supervisory Board
Christian Resch	Member of the Supervisory Board	Raiffeisenbank im Weinviertel eGen	Member of the Board (<i>Obmann</i> of Cooperative)
Brigitte Sommerbauer	Member of the Supervisory Board	Raiffeisen Regionalbank Mödling eGen	Member of the Board (Deputy <i>Obmann</i> of Cooperative)
Eva Tatschl*	Member of the Supervisory Board	No functions	
Wolfgang Einspieler*	Member of the Supervisory Board	No functions	
Anton Hechtl*	Member of the Supervisory Board	Raiffeisenbank Wienerwald eGen	Head of the Supervisory Board (Cooperative)
Michael Hofer*	Member of the Supervisory Board	No functions	
Christian Jenkner	Member of the Supervisory Board	No functions	

*deployed by the Works Council

All members of the Board of Directors and the Supervisory Board can be reached at the business address of RLB NÖ-Wien (1020 Vienna, Friedrich-Wilhelm-Raiffeisen-Platz 1, Austria).

Government Commissioners

Alfred Lejsek

Thomas Blazek (since 1 March 2015)

Government Commissioner

Government Commissioner

Conflicts of Interest

RLB NÖ-Wien has internal guidelines intended to avoid the occurrence of conflicts of interest throughout the bank and – if this is not possible – make provision for disclosure of such conflicts.

The Issuer declares that according to its best knowledge the Members of the Board of Directors and the Supervisory Board are not subject to any conflicts of interest between their obligations towards the Issuer and their private interests or any other obligations.

Major Shareholders

Share Capital, Authorised Capital, Participation Capital

Share Capital

The share capital of RLB NÖ-Wien amounts to EUR 219,789,200.00, divided into 2,197,892 registered shares, whereby each share represents the same amount of the share capital.

Authorised Capital

By a resolution of the Annual General Meeting of 12 May 2017, the Board of Directors was authorised to increase the share capital up to and including 12 May 2022 with the approval of the Supervisory Board by no more than EUR 40,022,600.00 through the issuance in one or more tranches of up to 400,266 bearer shares with or without voting rights against contributions in cash and/or in kind and with the approval of the Supervisory Board to determine the share category, the issue price and the further conditions of issuance (authorised capital).

Authorisation to issue Participation Rights

Pursuant to a resolution of the Annual General Meeting of 8 May 2015 the Board of Directors is entitled to issue, with the consent of the Supervisory Board, participation rights within the meaning of Section 174 Paragraph 3 Stock Corporation Act. It may do so by way of issuing directly, in one or

more tranches, CET1 instruments within the meaning of Article 28 CRR within five years from the day of the said resolution. The instruments shall be denominated in euro and the total nominal amount of all issued instruments shall not exceed EUR 30 million.

Shareholders

Shareholders of the Issuer are:

- 79.1 per cent. RAIFFEISEN-HOLDING NIEDERÖSTERREICH-WIEN reg.Gen.m.b.H.
- 20.9 per cent. Raiffeisen Banks in Lower Austria

The Issuer is not aware of any agreements, the practise of which could lead to any change in its control at a later date.

Financial Information concerning RLB NÖ-Wien's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses

Historical Financial Information

The Issuer's financial year is the calendar year.

The consolidated financial statements of the Issuer for the financial years ended 31 December 2016 and 31 December 2017 (both prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), as adopted by the EU) are incorporated by reference into this Prospectus, see "Documents incorporated by reference".

Auditing of Historical Annual Financial Information

The auditors Alexandra Tychi and KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, 1090 Vienna, Austria (represented by the auditor Bernhard Mechtler) (the "**Auditors**"), both appointed by Österreichischer Raiffeisenverband, Friedrich-Wilhelm-Raiffeisen-Platz 1, 1020 Vienna, Austria, have audited the German language consolidated annual financial statements and the group management report of RLB NÖ-Wien for the financial year 2017, pursuant to Austrian legal regulations and the International Standards on Auditing (ISA). The Auditors have issued an unqualified opinion.

The auditors Alexandra Tychi and KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, 1090 Vienna, Austria (represented by the auditor Bernhard Mechtler) (the "**Auditors**"), both appointed by Österreichischer Raiffeisenverband, Friedrich-Wilhelm-Raiffeisen-Platz 1, 1020 Vienna, Austria, have audited the German language consolidated annual financial statements and the group management report of RLB NÖ-Wien for the financial year 2016, pursuant to Austrian legal regulations and the International Standards on Auditing (ISA). The Auditors have issued an unqualified opinion.

Financial data in the section "Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG", the source of which are not audited annual financial statements of the Issuer, has been earmarked at the corresponding points and the relevant source has been referred to.

The date of the most recent audited Issuer's financial information is 31 December 2017 (consolidated financial statements 2017).

RLB NÖ-Wien Overview (as of 31 December 2017 and 31 December 2016) (Consolidated Income Statement, Consolidated Balance Sheet)

	2017	2016
Amounts in Mio. EUR		
Consolidated Income Statement		
Net interest income after impairment charge*	124	191
Net fee and commission income	54	52
Net trading income	13	-2
Profit/loss from investments in entities accounted at equity	545	-99
General administrative expenses	-222	-206

Profit/loss for the period before tax*	539	-60
Consolidated profit/loss for the period (attributable to equity holders of the parent)*	559	-64
Consolidated Balance Sheet		
Loans and advances to other banks	5,443	6,261
Loans and advances to customers	11,614	11,818
Deposits from other banks	7,819	7,628
Deposits from customers	7,768	7,618
Equity*	2,237	1,697
Consolidated assets	25,712	25,405
Regulatory information**		
Total basis of assessment (total risk)	12,936	13,275
Total own funds	3,149	2,706
Surplus own funds ratio	204.3%	154.8%
Common equity Tier 1 ratio	19.1%	14.2%
Total capital ratio	24.4%	20.4%

* The previous year was adjusted according to IAS 8.

** Raiffeisenlandesbank NÖ-Wien AG does not represent a separate credit institution group as defined by the regulatory requirements. It is therefore not subject to the supervisory regulations for banking groups because it is a member company of the Raiffeisen-Holding NÖ-Wien credit institution group. The current amounts were determined for the Raiffeisen-Holding NÖ-Wien credit institution group in accordance with the requirements of the Capital Requirements Regulation (CRR) and the Austrian Banking Act.

Note: Figures of Regulatory Information are not audited.

Source: Annual Financial Report 2017 of RLB NÖ-Wien

Interim and other Financial Information

The Issuer has published no interim report since 31 December 2017.

Legal and Arbitration Proceedings

The Issuer is involved in a number of legal proceedings, which occur during the course of its usual business activities.

In the past, the Issuer has sold closed-end funds (shares in closed-end funds), which to some extent are now experiencing financial difficulties. At the end of March 2015, a closed-end real estate fund filed for insolvency, and a closed-end ship fund had already filed for insolvency in July 2012. In this respect, customers are alleging that in selling shares in this closed-end fund, the Issuer breached its duties to provide information and advice. The Issuer has therefore been confronted with a large number of out-of-court complaints and legal action from customers. In the autumn of 2013, the Association for Consumer Information (*Verein für Konsumenteninformation*, "VKI") initiated a collective intervention against the Issuer on behalf of a large number of customers who alleged they were given flawed advice. In April 2014, the Issuer reached an agreement with the VKI and has settled out of court with certain investors represented by the VKI.

At present, approximately 60 actions are pending against the Issuer with an amount in dispute of approximately EUR 9.5 million. Judgments have been issued in 29 proceedings, whereas currently ten judgments which dismissed the action in favour of the Issuer and one judgement which granted the action brought against the Issuer are final. In five proceedings the (appeal) court ruled in favour of the Issuer, in another nine proceedings the (appeal) court (partially) decided in favour of the action brought against the Issuer, and in another four proceedings the judgment of the court of first instance was reversed in appeal. The Supreme Court ruled in favour of the Issuer in four proceedings (partially) and reversed the judgements of the Lower courts in four proceedings. The judgments of the courts of first and second instance (with the exception of one) against the Issuer do not have the force of res judicata. The Issuer has appealed against them or requested they be reviewed. It is not possible to

make a reliable forecast of what the outcome of the proceedings will be, neither the proceedings before the court of first instance nor the appeal proceedings. A number of actions brought against other banks, which were based on the same foundation, were dismissed without the possibility of appeal, *inter alia* due to the time limit on the validity of claims having lapsed. However, the courts have also issued a number of final judgments in which they ruled in favour of actions brought against other banks. There is no way of knowing whether other customers will lodge further complaints or initiate legal proceedings. If other customers bring actions against the Issuer in large numbers and if these disputes go to court, collectively this could result in considerable payment obligations for the Issuer.

A number of investors have brought actions against the relevant organisator (initiator) of the closed-end funds or its sales and marketing company and/or against the trust company of the organisator (initiator), in some cases as part of a joint action against the Issuer, in which they also base their claims on what they allege was inadequate information and advice provided by the Issuer or by a Raiffeisenbank in Lower Austria, which is why the Issuer has been given third party notice in those proceedings in which the claimants are customers of the Issuer or of a Raiffeisenbank in Lower Austria. The Issuer disputes that it breached its duties to provide information and advice, it also disputes potential recourse claims of the organisator (initiator) and/or its sales and marketing company or the trust company. The organisator (initiator) has entered into a settlement agreement with most of the investors.

Significant Change in RLB NÖ-Wien's Financial Position

No significant change in the financial position of the Issuer has taken place since 31 December 2017.

Material Contracts

Group Taxation Contract

Raiffeisen-Holding NÖ-Wien and RLB NÖ-Wien concluded a group taxation contract in 2005, which enabled the group to take advantage of the tax regulations in the framework of the Austrian Tax Reform Act (*Steuerreformgesetz 2005*) (as amended by the Austrian Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz - KStG*)).

Institutional Protection Schemes

In accordance with the requirements of the CRR, credit institutions in principle have to deduct their positions in own funds instruments of other credit institutions when calculating their own funds unless the exemption relating to institutional protection schemes provided for in Article 49(3) CRR applies (Institutional Protection Schemes – “IPS”). Under Article 113(7) CRR, credit institutions are permitted after having obtained supervisory approval to assign a risk weight of 0 per cent. to risk positions – with the exception of risk positions that are comprised of Common Equity Tier 1, Additional Tier 1 and Tier 2 items in accordance with the CRR – vis-à-vis counterparties with which they have concluded an IPS. The risk weight is relevant for the calculation of own funds requirements under the CRR.

An IPS within the meaning of Article 113(7) CRR is a contractual or statutory liability arrangement which protects the participating institutions and in particular ensures their liquidity and solvency to avoid bankruptcy where necessary. According to the requirements laid down in the CRR, the liability arrangement must ensure that the institutional protection scheme will be able to grant support necessary under its commitment from funds readily available to it. The IPS must dispose of suitable and uniformly stipulated systems for the monitoring and classification of risk, which gives a complete overview of the risk situations of all the individual members and the IPS as a whole, with corresponding possibilities to take influence. The systems must suitably monitor defaulted exposures in accordance with Article 178(1) CRR. The IPS has to conduct its own risk assessment which is communicated to the individual members and has to draw up and publish on an annual basis a consolidated report comprising the balance sheet, the profit-and-loss account, the management report and the risk report, concerning the IPS as a whole, or a report comprising the aggregated balance sheet, the aggregated profit-and-loss account, the management report and the risk report, concerning the IPS as a whole.

The Issuer has signed an agreement on the establishment of an IPS at the Austrian federal level with

Raiffeisen Bank International AG, all other Raiffeisen Landesbanken⁽¹⁰⁹⁾, Raiffeisen-Holding NÖ-Wien, Posojilnica Bank eGen, Raiffeisen Wohnbaubank Aktiengesellschaft and Raiffeisen Bausparkasse Gesellschaft m.b.H. ("**Federal-IPS**").

The Issuer has also concluded an identical agreement at the regional level with Raiffeisen-Holding NÖ-Wien, the Mutual Assistance Association of Raiffeisen-Bankengruppe NÖ-Wien and at present 54 regional Raiffeisen banks in Lower Austria ("**Regional-IPS**").

Approvals for the Federal-IPS and the Regional-IPS have been issued by the respective competent authorities (ECB, FMA).

The Federal-IPS complies with the requirements of Article 113(7) CRR, i.e. in particular the continued existence of the members is guaranteed and where necessary their liquidity and solvency is guaranteed in order to avoid bankruptcy. In order to be able to fulfil such obligations as efficiently as possible, an early-warning system was established with the help of which problems affecting individual members as well as the entire Federal-IPS should be detected and prevented as early as possible. Where necessary, the risk council established as a decision-making body under the Federal-IPS will take appropriate measures to ensure the continued existence of members of the Federal-IPS and of the Federal-IPS as a whole. Such measures for example range from extended reporting obligations, management discussions to the provision of liquidity or own funds. By order of the FMA, the members of the Federal-IPS were obligated to set up a special fund within a certain timeframe. Should this special fund prove to be insufficient, the risk council can order the members to make additional ad-hoc payments. However, ad-hoc payments should not represent a danger to a member. This will be contractually guaranteed through the establishment of maximum thresholds for payment obligations: the contractual maximum threshold for such ad-hoc payments amounts to 50 per cent. of the average operating result over the last three financial years. In any case, the payment obligation of each member ends once the own funds threshold, which consists of the minimum own funds prescribed for regulatory purposes for obtaining a licence (Common Equity Tier 1 ratio, Tier 1 ratio and total own funds ratio) plus a 10 per cent. buffer, has been reached. If such ad-hoc payments are not sufficient for the contractual purposes of the Federal-IPS, the risk council may also require its members to make additional ad-hoc payments or take other expedient measures. If the risk council is unable to reach a unanimous decision, the members are obliged to provide a maximum amount of 25 per cent. of their own funds that exceed the aforementioned own funds threshold.

The abovementioned principles applicable to the Federal-IPS also apply to the Regional-IPS. The Federal-IPS must be applied in addition to the Regional-IPS, i.e. each member initially has to exhaust all reasonable possibilities under the Regional-IPS (in the event a Regional-IPS was established by this member) before it can receive any benefits under the Federal-IPS.

Liquidity Management Agreements

According to Paragraph 12 of the Austrian Credit Institution-Risk Management Regulation credit institutions are required to have suitable strategies, policies, procedures and systems in place to identify, measure, control and supervise liquidity risk for an appropriate number of periods, including one business day, to ensure appropriate liquidity buffers. As the central institution of the RBG NÖ-Wien, the Issuer concluded bilateral liquidity management agreements in 2007 with all Lower Austrian Raiffeisen Banks and with Raiffeisen-Holding NÖ-Wien, and assumed the task of liquidity management for RBG NÖ-Wien.

These liquidity management agreements which were amended in 2016 govern the provision of liquidity by the Issuer to the participating banks in RBG NÖ-Wien as well as the joint monitoring of key liquidity indicators and the measures to be taken in connection with any liquidity problems that are encountered by RBG NÖ-Wien. If any events occur that could effect the liquidity provision of a participating bank or RBG NÖ-Wien as a whole, the participating banks undertake to share

⁽¹⁰⁹⁾ Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG, Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft, Raiffeisen-Landesbank Tirol AG, Raiffeisenverband Salzburg eGen, Raiffeisenlandesbank Kärnten - Rechenzentrum und Revisionsverband, registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung, Raiffeisenlandesbank Burgenland und Revisionsverband eGen, Raiffeisenlandesbank Vorarlberg Waren- und Revisionsverband registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung.

responsibility for implementing measures to prevent any crisis.

Syndicate agreement in relation to RBI

RLB NÖ-Wien and the other Raiffeisen Landesbanken and direct and indirect subsidiary companies of the Raiffeisen Landesbanken are parties acting in concert within the meaning of section 1 sub-para. 6 of the Austrian Takeover Act (*Übernahmegesetz*) on the grounds of a syndicate agreement in relation to RBI. The syndicate agreement includes inter alia a block voting agreement for all matters subject to a resolution of the RBI shareholders' meeting, agreement with respect to rights of nomination to the Supervisory Board of RBI and agreement of preemption rights between the parties to the syndicate agreement. Furthermore it is agreed that for a period of three years following the date on which the merger of Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft (RZB) and RBI took effect (i.e. 18 march 2017), sales of RBI shares held by the Raiffeisen Landesbanken (with a few exceptions) are subject to contractual restrictions in the event that as a result the aggregate (direct and/or indirect) shareholding of the Raiffeisen Landesbanken in RBI falls below 50per cent. of the share capital plus one share (thereafter the shareholding threshold reduces to 40per cent. of the share capital of RBI).

Membership in Associations

Deposit Security Institution of the Raiffeisensector (*Raiffeisen-Einlagensicherung*)

RLB NÖ-Wien is, together with the Lower Austrian Raiffeisen Banks by the Raiffeisen-Einlagensicherung Niederösterreich-Wien reg. Gen.m.b.H. member of the Österreichische Raiffeisen-Einlagensicherung eGen. Such Deposit Guarantee Scheme constitutes the deposit guarantee scheme for the entire Raiffeisen banking group according to the Federal Act on Deposit Guarantee Schemes and Investor Compensation by Credit Institutions ("**ESAEG**").

Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft

RLB NÖ-Wien is a member of the Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft Niederösterreich ("**RKNÖW**") which is in turn a member of the Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft Österreich ("**RKÖ**"). The customer guarantee associations for the Raiffeisen sector were founded in 2000 and are organised on two levels: the regional Raiffeisen banks in Lower Austria and RLB NÖ-Wien are members of RKNÖW at the regional level. RKÖ acts as a second level of security, to which RBI and other regional customer guarantee associations belong, in addition to RKNÖW. RKNÖW and RKÖ are organised as associations. In the event of the insolvency or bankruptcy of a member, the other members give a mutual and legally binding undertaking to guarantee all customer deposits of another member institution and own securities issues such as notes (with the exception of the subordinated and supplementary capital issues or other own fund items) in accordance with their respective individual economic viability and on the basis of a distribution and load formula precisely regulated in the articles of association of RKNÖW and RKÖ, irrespective of amount.

Mutual Assistance Association (*Solidaritätsverein*) of RBG NÖ-Wien

RLB NÖ-Wien and the Lower Austrian Raiffeisen Banks set up the Mutual Assistance Association. The Association ensures that members in financial difficulty receive support through adequate measures. Members are not entitled to the granting of benefits.

Third Party Information and Statements

The rating of the Issuer included in the Chapter "Corporate History and Development of the Issuer" is sourced from the rating report and press releases about the Issuer published by Moody's Deutschland GmbH. The description of the rating definitions in that chapter is taken from the publication "Rating Symbols and Definitions" published by Moody's Investor Service Limited in November 2017.

The Issuer hereby declares that this information has been reproduced correctly on its part and that, as far as the Issuer is aware and as far as it could deduce from the information published by these third parties – no facts are missing that could cause the reproduced information to be incorrect or misleading.

Documents on Display

For the duration of the validity of this Prospectus any document incorporated by reference and the following documents are available for viewing at the domicile of the Issuer, Friedrich-Wilhelm-Raiffeisen-Platz 1, 1020 Vienna, Austria, during the general hours of business:

- the articles of association (*Satzung*) of RLB NÖ-Wien in the respectively valid version;
- the consolidated annual financial statements for 2016 and 2017 of RLB NÖ-Wien Group in paper form (including auditor's reports);
- this Prospectus, including all supplements that RLB NÖ-Wien shall publish, if any.

GERMAN BOND ACT

The following is an overview of the general principles applicable to noteholder resolutions under the German Bond Act (as defined below). It does not purport to be a comprehensive description of all provisions in the German Bond Act nor of all considerations which might be relevant and does not cover all details which might apply in connection with resolutions of the Holders in relation to specific Notes.

Introduction

On 5 August 2009, the German bond act (*Schuldverschreibungsgesetz*) dated 31 July 2009 ("**German Bond Act**") entered into force and replaces the preceeding act dated 4 December 1899. The German Bond Act shall be applicable in principle to all notes issued under German law on or after the day the act entered into force. One exception to the applicability are Covered Notes (*Fundierte Bankschuldverschreibungen*) issued under the Programme. The German Bond Act extends among others the geographical scope of the predecessor act, improves legal certainty in relation to global notes, introduces transparency requirements relating to the promise to perform, confirms the collectively binding effect of the terms and conditions of notes and most importantly contains modified provisions relating to noteholder resolutions.

Resolutions of the Holders

The provisions on noteholder resolutions contained in the German Bond Act (Sections 5 to 21 of the German Bond Act) are only applicable if this is expressly specified in the Terms and Conditions of the relevant Notes. If according to the Terms and Conditions of the relevant Notes the provisions on noteholder resolutions in the German Bond Act shall be applicable to the Notes, Holders of such Notes may modify the Terms and Conditions of the Notes by majority decision. The specific provisions relating to noteholder resolutions in the German Bond Act provide a framework for noteholder resolutions details of which can be specified in the Terms and Conditions of the relevant Notes. Deviations of the Terms and Conditions from the provisions contained in Sections 5 to 21 of the German Bond Act to the disadvantage of the Holders are only possible as far as expressly provided in the German Bond Act. In any case, an obligation of the Holders to perform may not be imposed by way of majority resolution of the Holders.

A resolution passed with the applicable majority will be binding upon all Holders and shall ensure an equal treatment of the Holders of the relevant Notes. A resolution that does not provide for equal terms for all Holders shall not be effective unless the disadvantaged Holders expressly approve such discrimination.

By means of resolution the Holders may agree in particular upon, but not limited to:

- (i) the modification of the due date of interest, its reduction or exclusion;
- (ii) the modification of the due date of principal;
- (iii) the reduction of principal;
- (iv) the subordination of the claims under the Notes during insolvency proceedings of the Issuer;
- (v) the conversion or exchange of the Notes in company shares, other securities or other promises of performance;
- (vi) the replacement and release of collateral;
- (vii) the change of the currency of the Notes;
- (viii) the waiver or limitation of the Holders' right of termination;
- (ix) the substitution of the Issuer; and
- (x) the modification or repeal of ancillary provisions relating to the Notes;

as well as such other measures as specified in the relevant Terms and Conditions. In this context it has to be noted that this catalogue may be limited by the Terms and Conditions of the Notes that may also expressly exclude some matters from the scope of Holders' resolutions, for example in the case of Notes where the substitution of the Issuer shall be possible without the consent of the Holders.

Resolutions of the Holders shall be passed by the majority stipulated by the German Bond Act or, as

the case may be, as stated in the relevant Terms and Conditions, if these contain a provision deviating from the majorities stipulated by the German Bond Act. Resolutions in connection with the measures (i) to (ix) above may only be passed by a majority vote of at least 75 per cent. of the participating voting rights (qualified majority). However, the Terms and Conditions of the Notes may contain higher majority requirements for certain or all measures subject to decisions of the Holders.

The Holders may pass resolutions either in a Holders' meeting or by voting without meeting. The voting procedure applicable in the case of the relevant Notes will be either specified in the relevant Term and Conditions or will be determined on the basis of the convocation to the Holders' meeting or of the vote request, in the event of voting without meeting.

Voting Right

The voting right(s) of a Holder shall be determined on the basis of the nominal amount or, as the case may be, proportionally by reference to the outstanding Notes. The conditions of participation and voting may be stipulated in the Terms and Conditions of the Notes or specified in the individual convening of the Holders' meeting or, in the event of voting without meeting, in the relevant vote request.

Common Representative

Pursuant to the German Bond Act the Terms and Conditions of the Notes may appoint or allow the appointment by the Holders of a common representative for all Holders (the "Common Representative").

If the appointment of the Common Representative is made in the Terms and Conditions of the Notes, special conditions apply. The Common Representative can be any person who has legal capacity or any competent legal entity. The appointment of persons belonging to the sphere of interest of the Issuer is subject to specific disclosure requirements. However, in the event of appointment in the Terms and Conditions, the appointment of a member of the management board, of the supervisory board, administrative board or similar, of an employee of the Issuer or of one of its affiliates shall be void. The appointment in the Terms and Conditions of such other persons belonging to the sphere of interest of the Issuer as specified in the German Bond Act shall require the disclosure of the relevant circumstances in the Terms and Conditions.

The Common Representative shall have the duties and capacities assigned to him by the German Bond Act (such as to convene a Holders' meeting) or, as the case may be, those assigned to him by the Holders by majority decision or as specified in Terms and Conditions. The Common Representative may demand from the Issuer to be provided with all such information required for the performance of its duties.

The liability of the Common Representative may be limited either by the Holders by means of resolution or, to a certain extent, in the Terms and Conditions. In this context the German Bond Act specifies that the Terms and Conditions of the Notes may limit the liability of the Common Representative of the Holders of the relevant Notes to ten times of the amount of its annual remuneration except in case of wilful misconduct (*Vorsatz*) or gross negligence (*grobe Fahrlässigkeit*) of the Common Representative.

Convening of Holders' Meetings

A Holders' meeting may be convened by the Issuer or by the Common Representative of the Holders. Under certain circumstances further specified in the German Bond Act or, as the case may be, as provided in the relevant Terms and Conditions, a Holders meeting has to be convoked if this is requested by Holders representing 5 per cent. of the outstanding Notes.

Only such persons entitled to the right under the Notes at the time of the voting shall be entitled to vote. The entitlement to participate in the consultation and voting procedure shall be evidenced pursuant to the Terms and Conditions of the Notes. Unless otherwise provided by the Terms and Conditions, a written certificate issued by the bank or financial institution with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes will be sufficient evidence of the entitlement with regard to securities represented by a global note.

The Holders' meeting shall be convoked at least fourteen (14) days before the date of the meeting. If an application is required in order to participate in a Holders' meeting or to exercise any voting rights the notice period shall take into account the application period. The application has to be submitted on

the third day prior to the Holders' meeting at the latest and shall be sent to the address which has been provided in the notification of convocation of the Holders' meeting.

Pursuant to the German Bond Act for such Issuers having their registered office in Germany the Holders' meeting shall take place at the place where the Issuer has its registered office or if the relevant Notes are admitted to trading on an exchange within the meaning of Section 1 Paragraph 3e German Banking Act (*Kreditwesengesetz*) based in a member state of the European Union or in another state of the European Economic Area, the Holders' meeting may also be held at the place where such exchange has its registered office.

The convocation to the Holders' meeting must indicate the registered office of the Issuer, the time and place of the Holders' meeting as well as the conditions for participation to the meeting and exercise of the voting right(s). The convocation must be made publicly available on the federal gazette (*Bundesanzeiger*) and in such other form, if any, specified in the Terms and Conditions. In any event, the convocation as well as the conditions for participation to the meeting and exercise of the voting right(s) must be made available to the Holders of the relevant Notes by the Issuer via publication on its website or, if such is not available, on such other website specified in the Terms and Conditions, from the day of the convocation until the day of the meeting.

Holders' Meetings

The agenda of the meeting together with a proposed resolution for each agenda item subject to Holders' resolution shall be made publicly available together with the convocation. No decisions may be taken with respect to items of the agenda that has not been made publicly available as prescribed. Holders representing 5 per cent. of the outstanding Notes may demand that new matters for decision-making shall be made publicly available. Such new matters must be made publicly available on the third day before the date of the meeting at the latest.

Counter-motions announced by any Holder prior to the meeting must be made available to the Holders by the Issuer without undue delay until the day of the meeting on its website or, if such is not available, on such other website specified in the Terms and Conditions.

The convocation shall make reference to the possibility of each Holder to be represented in the Holders' meeting, indicating the conditions to be fulfilled for a valid representation by proxy. The proxy shall be presented in writing.

The convening party shall chair the Holders' meeting, unless the court has appointed another chairperson. In the Holders' meeting the chairperson will prepare a register of the Holders present or represented. The register will be signed by the chairperson and made available to all Holders without undue delay.

The Holders' meeting shall have a quorum if the Holders' present in the meeting represent at least 50 per cent. of the outstanding Notes. If the meeting does not have a quorum the chairperson may convene a second meeting. Such second Holders' requires no quorum; for resolutions requiring a qualified majority the Holders' present shall represent at least 25 per cent. of the outstanding Notes. However, the Terms and Conditions of the Notes may contain higher quorum requirements.

Unless otherwise provided by the Terms and Conditions of the Notes, the relevant provisions of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) for voting of the shareholders in the general meeting of shareholders (*Hauptversammlung*) shall be applicable *mutatis mutandis* to voting and the count of votes.

In order to be valid, any resolution shall be recorded by a notary in minutes of the meeting, a copy of which may be requested by each Holder present or represented by proxy in the Holders' meeting within one year of the date of the meeting.

Resolutions passed by the Holders will be made publicly available by the Issuer in the federal gazette (*Bundesanzeiger*) and in such other form, if any, specified in the Terms and Conditions. Holders' resolutions amending the Terms and Conditions of the Notes must be published by the Issuer on its website or, if such is not available, on another website as specified in the Terms and Conditions of the Notes, together with the initial wording of the Terms and Conditions for a period of at least one month commencing on the day following the Holders' meeting.

Voting without Meeting

In the case of voting without meeting the provisions applicable to the convocation and procedure of Holders' meeting shall apply *mutatis mutandis*, unless otherwise provided in the German Bond Act. The conditions of participation and voting may be stipulated in the Terms and Conditions of the Notes or specified in the relevant vote request.

The vote request shall indicate the voting period that shall be no shorter than seventy-two (72) hours. Votes shall be given in writing but the Terms and Conditions may also provide for other forms of voting.

The entitlement to participate in the consultation and voting procedure shall be evidenced in the same manner as in the case Holders' meeting. A list of Holders entitled to vote will be prepared. If the voting has no quorum a Holders' meeting will be convened that shall be considered as a second Holders' meeting with regard to quorum. A minute in relation to each voting will be prepared, a copy of which may be requested by each Holder which participated in the voting within a period of one year after the voting period.

After publication of the resolution each Holder which participated in the voting may object the result of the voting within a period of two weeks after the publication of the resolution.

TAXATION

The following is a general discussion of certain German, Austrian and Luxembourg tax consequences of the acquisition and ownership of Notes. This discussion does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase Notes. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This overview is based on the laws of Germany, Austria and Luxembourg currently in force and as applied on the date of this Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES, INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS OF GERMANY, AUSTRIA, LUXEMBOURG AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS.

Under current law, RLB NÖ-Wien as the Issuer is not responsible for the withholding of taxes at source. However, the Issuer in its capacity as the paying agent or securities account keeping agent does bear responsibility vis-à-vis the federal government for the payment of withholding tax to the tax authorities. The Issuer is only under an obligation as a debtor to deduct EU withholding tax if it is acting in the capacity of a paying agent as defined in the EU Withholding Tax Act (EU-Quellensteuergesetz).

International Exchange of Information

Based on the so-called „OECD Common Reporting Standard“, the states which have committed themselves to implement this standard (**Participating States**) will exchange potentially taxation-relevant information about financial accounts which an individual holds in a Participating State other than his country of residence. This procedure will commence in 2017 with information for the year 2016. The same applies for the member states of the European Union. Due to an extension of the Directive 2011/16/EU on administrative cooperation in the field of taxation (**Mutual Assistance Directive**), the member states will from 2017 onwards (starting with the information for the year 2016) exchange financial information on notifiable financial accounts of individuals which are resident in another member state of the European Union.

So far, the exchange of information on savings interest income was mainly regulated by the EU Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income (**EU Savings Tax Directive**). The EU Savings Tax Directive provided for an exchange of information between authorities of the member states regarding interest payments and equivalent payments by paying offices of a member state to a private individual with domicile for tax purposes in another member state. In order to prevent an overlap between the EU Savings Tax Directive and the amended Mutual Assistance Directive, with effect as of 1 January 2017 (Austria) or 1 January 2016 (all other member states), respectively, the EU Savings Tax Directive was repealed (subject to on-going requirements to fulfil administrative obligations such as the reporting and exchange of information relating to, and accounting for withholding taxes on payments made before those dates).

A number of non-EU countries and certain dependent or associated territories of certain member states have adopted measures which are similar to the EU Savings Tax Directive (either provision of information or transitional withholding). These measures apply until further amendments to the OECD Common Reporting Standard and the amended Mutual Assistance Directive, respectively.

Prospective Holders of the Notes are advised to consult their own tax advisors in relation to the further developments.

Germany

Income tax

Notes held by tax residents as private assets

- Taxation of interest

Payments of interest on the Notes to Holders who are tax residents of Germany (*i.e.*, persons whose

residence or habitual abode is located in Germany) are subject to German income tax. In each case where German income tax arises, a solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) is levied in addition. Furthermore, church tax may be levied, where applicable. If coupons or interest claims are disposed of separately (*i.e.* without the Notes), the proceeds from the disposition are subject to income tax. The same applies to proceeds from the redemption of coupons or interest claims if the Note is disposed of separately.

On payments of interest on the Notes to individual tax residents of Germany income tax is generally levied as a flat income tax at a rate of 25 per cent. (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5 per cent. of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375 per cent., plus, if applicable, church tax). The total investment income of an individual will be decreased by a lump sum deduction (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 for married couples and for partners in accordance with the registered partnership law (*Gesetz über die Eingetragene Lebenspartnerschaft*) filing jointly), not by a deduction of expenses actually incurred. In addition, individual Holders cannot offset losses from the investment in the Notes against other type of income (e.g. employment income).

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution or with a securities trading business or bank in Germany each as defined in the German Banking Act (the "**Disbursing Agent**") the flat income tax will be levied by way of withholding at the aforementioned rate from the gross interest payment to be made by the Disbursing Agent. For individuals subject to church tax an electronic information system for church withholding tax purposes applies in relation to investment income, with the effect that church tax will be collected automatically by the Disbursing Agent by way of withholding unless the Holder 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.

In general, no withholding tax will be levied if the Holder is an individual (i) whose Note does not form part of the property of a trade or business and (ii) who filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent but only to the extent the interest income derived from the Note together with other investment income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no withholding tax will be deducted if the Holder has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

If no Disbursing Agent (as defined above) is involved in the payment process the Holder will have to include its income on the Notes in its tax return and the flat income tax of 25 per cent. plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax will be collected by way of assessment.

Payment of the flat income tax will generally satisfy any income tax liability (including solidarity surcharge and, if applicable, church tax) of the Holder in respect of such investment income. Holders may apply for a tax assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower than 25 per cent.

Currently, discussions are underway aiming to partly abolish the current system of a flat tax regime for interest income received by individual investors holding, for instance, notes as private assets. While it is not yet clear if and to what extent the above outlined flat tax regime will be amended, it is likely that any such amendment may lead to a higher tax burden for individual investors whose tax rate exceeds 25%.

- Taxation of capital gains

Capital gains realised by individual tax residents of the Federal Republic of Germany from the disposition or redemption of the Notes acquired are also subject to the flat income tax on investment income at a rate of 25 per cent. (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5 per cent. of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375 per cent., plus, if applicable, church tax), irrespective of any holding period. This will also apply to Notes on which the principal is effectively repaid in whole or in part although the repayment was not guaranteed.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a Disbursing Agent (as defined above) the flat income tax will be levied by way of withholding from the difference between the redemption amount (or the proceeds from the disposition) and the issue price (or the purchase price)

of the Notes. If the Notes have been transferred into the custodial account of the Disbursing Agent only after their acquisition, and no evidence on the acquisition data has been provided to the new Disbursing Agent by the Disbursing Agent which previously kept the Notes in its custodial account, withholding tax will be levied on 30 per cent. of the proceeds from the disposition or redemption of the Notes.

If no Disbursing Agent is involved in the payment process the Holder will have to include capital gains from the disposition or redemption of the Notes in its tax return and the flat income tax of 25 per cent. plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax will be collected by way of assessment.

Payment of the flat income tax will generally satisfy any income tax liability (including solidarity surcharge and, if applicable, church tax) of the Holder in respect of such investment income. Holders may apply for a tax assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower than 25 per cent.

Notes held by tax residents as business assets

Payments of interest on Notes and capital gains from the disposition or redemption of Notes held as business assets by German tax resident individuals or corporations (including via a partnership, as the case may be), are generally subject to German income tax or corporate income tax (in each case plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax). The interest and capital gain will also be subject to trade tax if the Notes form part of the property of a German trade or business.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a Disbursing Agent (as defined above) tax at a rate of 25 per cent. (plus a solidarity surcharge of 5.5 per cent. of such tax and, if applicable, church tax) will also be withheld from interest payments on Notes and generally also from capital gains from the disposition or redemption of Notes held as business assets. In these cases the withholding tax does not satisfy the income tax liability of the Holder, as in the case of the flat income tax, but will be credited as advance payment against the personal income or corporate income tax liability and the solidarity surcharge (and, if applicable, against the church tax) of the Holder.

With regard to capital gains no withholding will generally be required in the case of Notes held by corporations resident in Germany, provided that in the case of corporations of certain legal forms the status of corporation has been evidenced by a certificate of the competent tax office, and upon application in the case of Notes held by individuals or partnerships as business assets.

Notes held by non-residents

Interest and capital gains are not subject to German taxation in the case of non-residents, *i.e.* persons having neither their residence nor their habitual abode nor legal domicile nor place of effective management in Germany, unless the Notes form part of the business property of a permanent establishment maintained in Germany or are held by a German permanent representative. Interest may, however, also be subject to German income tax if it otherwise constitutes income taxable in Germany, such as income from the letting and leasing of certain German-situs property or income from certain capital investments directly or indirectly secured by German situs real estate.

Non-residents of Germany are in general exempt from German withholding tax on interest and capital gains and from solidarity surcharge thereon. However, if the interest or capital gain is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Notes are held in a custodial account with a Disbursing Agent (as defined above), withholding tax will be levied as explained above at "Notes held by tax residents as business assets" or at "Notes held by tax residents as private assets", respectively.

Under certain circumstances non-residents may benefit from tax reductions or tax exemptions under double tax treaties, if any, entered into with Germany.

Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany.

German implementation of the OECD Common Reporting Standard and the amended Mutual Assistance Directive

In Germany, the amended EU Mutual Assistance Directive and the OECD Common Reporting Standard were implemented by the Act on the Exchange of Financial Accounts Information (*Finanzkonten-Informationsaustauschgesetz – FKAustG*) which became effective as of 31 December 2015.

Austria

The following is a general overview of certain Austrian tax aspects in connection with the Notes ("securities"). It does not claim to fully describe all Austrian tax consequences of the acquisition, ownership, disposition or redemption of the Notes. It does not take into account the tax rules and regulations of countries other than Austria or the individual circumstances of the investor. Exceptions to and derogations from the legal position described herein may apply in certain situations or with respect to certain investors or securities.

This overview is based on Austrian law as in force at the time this Prospectus was drawn up.

The applicable laws and their interpretation by the tax authorities may change and such changes may also have retroactive effect. It cannot be ruled out that the Austrian tax authorities, courts or banks (paying agent or securities account keeping agent) will adopt a view different from that outlined below.

Prospective investors are advised to consult their own professional tax advisors as to the particular tax consequences of the acquisition, ownership, disposition or redemption of the Notes. Only such professional tax advisors are able to give proper consideration to the particular tax circumstances of individual investors.

Natural persons not resident in Austria are explicitly informed that from 1 January 2017 onwards all interest paid by an Austrian bank or an Austrian issuer to customers resident abroad is in principle subject to limited tax liability, in the form of withholding tax deductions of 25per cent./27.5per cent. (limited tax liability for withholding tax). Subject to certain conditions, this does not apply to customers resident in a country with which financial information is automatically exchanged (an AEOI country). Anyone seeking exemption from tax liability for withholding tax must obtain a "residence certificate" issued by a foreign tax authority if business relations with the foreign customer did not exist on 1 January 2017. If a withholding tax deduction is made on the basis of limited tax liability, relief may be granted from withholding tax under the provisions of any applicable double taxation treaty, subject to observation of the rules laid down in the Austrian Double Taxation Treaty Relief Regulation (*DBA-Entlastungs-Verordnung*). Under current law, it is not possible for the securities account keeping agent or the paying agent to provide relief at source. The investor may, however, claim for refund of overpaid withholding tax amounts by filing a refund application form with the competent Austrian tax office.

Investors Resident in Austria

Natural Persons/Private Assets

If natural persons who have their residence or habitual abode in Austria derive income from the Notes, such income in Austria is subject to taxation in accordance with the provisions of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*).

As a general rule, income from the Notes qualifies as income from the provision of capital under Section 27 para. 2 no. 2 of the Austrian Income Tax Act (interest and other earnings from debt claims) or as income from realised capital gains under Section 27 para. 3 of the Austrian Income Tax Act. A special income tax rate of 27.5 per cent. is applicable to such income in the case of securities which certify the right to recover a debt and which, when issued, were factually and legally offered to an indefinite number of persons (Section 27a para. 2 no. 2 of the Austrian Income Tax Act), and provided the generation of income from the capital gain does not constitute the main focus of operating activities.

Both interest and income from the sale or redemption (pay-off) of the Notes are subject to income tax

at a rate of 27.5 per cent. As a general rule, the tax base in the case of sale or redemption (pay-off) is the difference between the sale proceeds or the redemption amount (pay-off amount) and the acquisition costs, in each case including accrued interest. Expenses and costs which have a direct economic connection to income shall be non-deductible. For Notes held as private assets, the acquisition costs shall not include ancillary acquisition costs. An average price applies for the calculation of the acquisition costs of Notes held in the same securities account and which have the same Notes identification number, but which were acquired at different points in time.

If the paying agent is located in Austria, the income tax will be deducted by the paying agent by applying a 27.5 per cent. withholding tax. The paying agent is deemed to be the credit institution, including Austrian branches of foreign credit institutions or of foreign investment service providers domiciled in the EU, which pays out interest income or which credits such income to the investor. The income tax liability of natural persons for interest income is settled by the deduction of withholding tax (final taxation), irrespective of whether the Notes are held by natural persons as private assets or as business assets.

Income from realised capital gains is also subject to withholding tax at the rate of 27.5 per cent. if the securities account keeping agent or the paying agent is located in Austria and the agent in question is involved in the realization of the capital gain. In the case of private investors, the deduction of withholding tax has the effect of a final taxation provided, however, that the investor has furnished proof to the securities account keeping agent of the actual acquisition costs of the securities (in the case of a previous securities account portfolio transfer). Income from the sale or redemption of Zero Coupon Notes qualifies as income from realised capital gains under section 27 para. 3 of the Austrian Income Tax Act.

Where no withholding tax is deducted due to the lack of an Austrian paying agent or securities account keeping agent, the investment income derived from the Notes will have to be included in the investor's income tax return in line with the provisions of the Austrian Income Tax Act and subject to the special tax rate specified therein.

Taxpayers whose regular income tax rate is lower than 27.5 per cent. may opt for standard tax treatment both in the case of the deduction of withholding tax and in the case of the application of the special income tax rate. The withholding tax will then be offset against the income tax levied, with any excess to be reimbursed. An application for standard tax treatment must, however, include all income from capital that is subject to a special tax rate. However, expenses which have a direct economic connection to income from the Notes are not deductible within the framework of standard tax treatment. Whether the use of the option is beneficial from a tax perspective must be determined by consulting a tax advisor.

In the case of securities that have not been factually and legally offered to the public, withholding tax will not be deducted nor will the special 27.5 per cent. income tax rate apply. Instead, the regular progressive income tax rate will be applied, and it will be necessary for the relevant income to be included by the investor in his income tax return in accordance with the general provisions applicable.

Withdrawals and other forms of removal of the Notes from the securities account are also treated as dispositions (sales), unless the conditions for certain exceptions are fulfilled such as a transfer to a securities account owned by the same taxpayer held (i) with the same Austrian bank, (ii) with another Austrian bank if the account holder instructs the transferring bank (securities account keeping agent) to disclose the acquisition costs to the receiving bank or (iii) with a non-Austrian bank if the account holder instructs the transferring bank (securities account keeping agent) to transmit a message to the competent tax office containing the information specified in the Austrian Income Tax Act within one month, or (iv) in the event the transfer is made from a non-Austrian securities account keeping agent to another non-Austrian securities account keeping agent, if the account holder transmits such a message to the competent Austrian tax office himself within one month. In the case of a gratuitous transfer to the securities account of another taxpayer, relating to "new stock securities" (*Neubestandswertpapiere*) the account holder is required to provide evidence to the securities account keeping agent that the transfer was not made against payment or to instruct the agent to notify the tax office thereof within one month or, in the event the transfer is made from a non-Austrian securities account keeping agent, to notify the competent tax office within one month. In the event a natural person moves to an EU/EEA country in which comprehensive procedures for mutual assistance with regard to administrative matters and enforcement exist and in the case of gratuitous transfers to other natural persons resident in EU/EEA countries with such comprehensive procedures as mentioned

above, payment of the tax due on non-business related income can – upon request – be deferred until the securities are actually sold. In all other cases that result in a restriction of the right of the Republic of Austria to levy a tax on business income in relation to other EU/EEA countries with comprehensive procedures for mutual assistance with regard to administrative matters and enforcement, a request can be made to pay the tax due by instalments over a period of seven years.

Capital outflows amounting to minimum EUR 50,000 from accounts or securities accounts of individuals will additionally be subject to comprehensive reporting requirements by Austrian credit institutions or Austrian branches of CRR credit institutions, of CRR financial institutions and of EU investment service providers, particularly relating to transfers of securities without consideration within Austria or relating to transfers of securities to non-Austrian securities accounts. For details please see below "Reporting requirements on capital outflows by Austrian credit institutions".

In the case of private investors, losses from Notes may only be set off against other investment income that is subject to a special tax rate (excluding, *inter alia*, interest income from bank deposits and other non-securitized claims against banks), and it must not be set off against any other type of income. Securities account keeping agents (Austrian banks) have to set off the positive and negative investment income of the same taxpayer (held as private assets by natural persons) for the same year for all individual securities accounts held with the same securities account keeping agent and a certificate showing this must be issued to the investor at the end of the year. However, the securities account keeping agent is precluded by law from automatically offsetting losses for joint securities accounts. A carry-forward of such losses is not permitted.

Natural Persons/Business Assets

Income from the Notes which are held as business assets will, as a general rule, also be subject to the special 27.5 per cent. tax rate deducted by way of a withholding tax. However, unlike interest income, income from realised capital gains has to be included in the annual tax return of the investor even if an Austrian securities account keeping agent is involved (it does not have the effect of final taxation). Write-downs to the lower going-concern value and losses from the sale, redemption or other pay-off of Notes held as business assets must be set off first and foremost against positive income from realised capital gains of financial instruments within one and the same business, and only 55 per cent. of the remaining loss may be set off or carried forward against any other income. The acquisition costs of Notes held as business assets may also include ancillary costs incurred upon the acquisition. However, the securities account keeping agent is precluded by law from automatically offsetting losses for the business securities accounts of natural persons.

Legal Persons

If corporations which have their registered office or place of management in Austria derive income from the Notes, such income in Austria is subject to taxation in accordance with the provisions of the Corporation Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*). Corporations deriving business income from the Notes may avoid the deduction of withholding tax by filing a declaration of exemption (*Befreiungserklärung*, pursuant to Section 94 no. 5 of the Income Tax Act) with the Austrian withholding tax agent and by forwarding a copy of such declaration with its tax number to the competent tax authority via such agent. Despite an increase of the 25 per cent. Austrian withholding tax rate to 27.5 per cent. for any investment income that is not derived from money deposits or non-securitized other debt claims towards credit institutions, provision is made for a withholding tax rate of 25 per cent. for any investment income accrued by corporate noteholders. However, this 25 per cent. withholding tax rate option is currently not offered by all Austrian securities account keeping agents (including the Issuer insofar as it acts as securities account keeping agent or paying agent), so that affected corporate Noteholders will have to apply for a refund of the difference between the corporate tax rate and Austrian withholding tax in their corporate tax return. Income from the notes is subject to the general corporate income tax rate of 25 per cent. For corporate noteholders the set-off related restrictions described above do not apply. Losses from the sale of the notes may in principle be set off with any other income (and may further be carried forward in accordance with the general principles on carry forwards of losses). Special rules apply to certain entities subject to corporation tax, such as private foundations and public bodies.

Investors Not Resident in Austria (Taxpayers with Limited Tax Liability)

Legal Persons

Income from the Notes (including realized capital gains) derived in Austria by corporations which have neither their registered office nor their place of management in Austria is not subject to limited tax liability in Austria provided such income is not attributable to a domestic place of business in Austria.

Natural Persons

Income from the securities derived in Austria by natural persons who have neither their residence nor habitual abode in Austria is subject to limited tax liability if (a) it constitutes specified income from domestic sources or if (b) such income is attributable to a domestic place of business in Austria. If income is derived from the Notes in Austria (i.e. where the paying agent or securities account keeping agent is located in Austria), the deduction of withholding tax can be avoided if the investor is resident in a country with which Austria automatically exchanges financial information (the form for the automatic exchange of information should be used). Exemption from withholding tax can be granted to an investor with limited tax liability if he was an existing customer on 31 December 2016 or if the investor became a new customer on or after 1 January 2017 and provided a "residence certificate" issued by the foreign tax authority.

This certificate of residence to be submitted to the Austrian paying agent or to the Austrian securities account keeping agent must include the data contained in the form "ZS-QU1".

It should be noted that even in those cases in which merely a so-called second residence is maintained in Austria within the meaning of the regulation from the Ministry of Finance concerning second residences in Austria, exemption from Austrian withholding tax can be granted in certain cases. If such exemption is granted, however, Austrian withholding tax due to limited tax liability will be deducted (in accordance with the rules set out above on the automatic exchange of information).

Where investors with limited tax liability receive income from the Notes as part of their business operations in Austria that are subject to taxation (permanent establishment), they will in general be subject to the same tax treatment as investors with unlimited tax liability.

In principle, domestic interest payments within the meaning of Section 27 para. 2 no. 2 of the Income Tax Act (including interest from certificates guaranteed in advance, income from capital guaranteed certificates and certain income from certificates with specific underlyings) and domestic accrued interest payments within the meaning of Section 27 para. 6 no. 5 of the Income Tax Act from securities issued by an Austrian issuer or an Austrian branch of a foreign credit institution to natural persons resident abroad are subject to an income tax of 27.5 per cent., levied by deducting withholding tax of 27.5 per cent. (this tax is abbreviated to *BeSt-KESt*, which stands for 'withholding tax due to limited tax liability'), provided the securities account keeping agent or paying agent is located in Austria. What that means in this specific case is that because the Issuer has its place of management and registered office in Austria, the extended rules regarding taxable events are applicable with respect to limited tax liability and withholding tax due to limited tax liability for interest payable on the Notes provided the interest payments are made to natural persons not resident in Austria and the securities account keeping agent or paying agent are located in Austria. As already mentioned above, exemption from withholding tax can be granted to investors with limited tax liability who are resident in countries implementing the automatic exchange of financial information (AEOI) subject to the conditions described above (new customer/existing customer). This potential exemption from withholding tax applies to residents of such countries which are listed in a publication issued by the Austrian Ministry of Finance called "list of AEOI participating states". A potential extension of the list (for withholding tax exemption purposes) to additional AEOI participating states is possible. If exemption from withholding tax cannot be granted to an investor with limited tax liability (e.g. the customer is from a non-AEOI country or a customer from an AEOI-country has not provided a sufficient certificate of residence), the investor may in principle be granted tax relief (from withholding tax) in conformity with the applicable double taxation treaty provisions, subject to observation of the rules laid down in the Austrian Double Taxation Treaty Relief Regulation (*DBA-Entlastungs-Verordnung*). However, the Austrian Double Taxation Treaty Relief Regulation does not currently give the securities account keeping agent or the paying agent the power to reduce tax at source. Under current law, for example in cases of lacking certificates of residence, the Austrian securities account keeping agent or the paying agent do not provide relief at source and withholding tax will be deducted.

The investor may submit an application to the competent tax office requesting the reimbursement of any overpayment of withholding tax. The figures specified in the respective double taxation treaty between Austria and the country in which the customer is resident apply to amounts refunded under

the double taxation treaty and the tax office of Bruck Eisenstadt Oberwart has special jurisdiction. Such applications must not be filed before the end of the calendar year in which the withholding was made.

International Automatic Exchange of Information and its implementation in Austria

Pursuant to Council Directive 2014/107/EU amending Directive 2011/16/EU as regards mandatory automatic exchange of information on financial accounts (i.e. deposit and savings accounts, current accounts, including securities accounts and certain other accounts including redeemable insurance contracts and annuities contracts for pension schemes) in the field of taxation, which was transposed into Austrian law by the Common Reporting Standard Act (*GMSG*), Austrian financial institutions are required to notify the tax office competent for collecting corporate income tax from the financial institution in addition to individual-related and account-related data of interest, dividends and other income from assets linked to an account as well as account balances and income from realized increases in value from financial assets from 31 December 2018 for low value accounts that already existed on 30 September 2016. This reporting requirement resulted in an inter-authority exchange of information between Austrian and foreign tax authorities of member states participating in the OECD Global Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information in Tax Matters (AEOI) relating to new accounts opened on or after 1 October 2016, starting with 30 September 2017. It will result in a regular inter-authority exchange of information between Austria and foreign tax authorities of member states participating in the OECD Global Standard for AEOI starting with 30 September 2018. The list of states participating in the AEOI will annually be updated by regulation issued by the Austrian Ministry of Finance (the current status is reflected in the Austrian Legal Gazette II 2017/409 dated 1 January 2018). It is recommended that investors obtain information or seek advice on further developments.

Reporting requirements on capital outflows by Austrian credit institutions and domestic branches of CRR credit institutions, CRR financial institutions and EU investment service provider

Austrian financial institutions must report to the Austrian Federal Ministry of Finance any capital outflow amounting to minimum EUR 50,000.00 from current accounts, deposit accounts and securities accounts of individuals and non-trading (asset management) partnerships. The law entered into force retroactively on 1 March 2015 and its effectiveness is limited in time by 31 December 2022. Further, connected transactions relating to amounts between 10,000 EUR and 49,999 EUR must be reported, if in sum exceeding an amount of 130,000 EUR in one and the same quarter of a calendar year. The term "capital outflows" covers account transfers cash withdrawals and the transfer of securities by free delivery (donation) within Austria. Transfers to own (customers') accounts are exempted from the reporting requirement.

Possible tax consequences of the Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) regime for Austrian issuers, paying agents and other Austrian intermediaries

With regard to securities issued starting from 2019, the Issuer or financial institutions (including those registered in Austria or which have their registered office in Austria), which are involved in payments on the securities could, based on the concept of foreign pass-thru payments, become subject to a requirement to deduct up to 30 per cent. withholding tax on securities income and proceeds from the sale of securities in accordance with the FATCA ("*Foreign Account Tax Compliance Act*" of the U.S.) or in accordance with a FATCA intergovernmental agreement between the U.S. and any other state (including for example the state of the Issuer's, the paying agent's or any intermediary's registered office or place of management) (jointly referred to as "**FATCA**"). This will occur unless the foreign financial institution acting as transferee of the payment (i) enters into an agreement with the IRS *inter alia* resulting in the disclosure of specified U.S. accountholders at the institution and in the reporting of annually determined information on these accounts, (ii) complies with specified provisions and laws implementing the FATCA regime within a specified state that has entered into an intergovernmental agreement between the U.S. and the non U.S. State or (iii) is otherwise deemed compliant with FATCA. Austria and the U.S. entered into an intergovernmental agreement on 29 April 2014 reflecting the FATCA model agreement type 2. According to this model type, Austrian financial institutions involved in payments on the securities must individually enter into agreements of the type specified in (i) above with the IRS and report directly to the IRS to avoid the requirement to deduct amounts on the payments, unless it concerns certain "deemed-compliant" financial institutions to which an exemption applies. However, it is planned that this model type will be replaced by a new type 1 intergovernmental

agreement according to which reporting obligations and notifications required under the Common Reporting Standard Act are to be made by the Austrian authorities.

If any noteholder (including an intermediary) does not provide the Issuer, any agent of the Issuer or any other intermediary (including those located in Austria) with correct, complete and true information and documents required to effect full FATCA compliance for the Issuer (or all other intermediaries), the Issuer will become authorized to withhold amounts that would otherwise have to be paid out to the noteholder. If an amount has to be deducted or withheld with regard to such taxes deducted at source, neither the Issuer nor the paying agent nor any other person will be required to pay additional amounts to the noteholder as a result of the withholding or deduction of such taxes. Hence, the noteholder and recipient of a payment who has not duly been disclosed and evidenced bears the risk of a tax deduction. Further, such noteholders may be classified as non-consenting noteholders, which initially may lead to anonymized reporting and subsequently to a disclosure following a group query by the IRS.

Intentions developed by some EU member states relating to the introduction of a Financial Transaction Tax

The European Commission has in 2013 published its proposal for a Directive implementing enhanced cooperation in the area of financial transaction tax ("FTT") by Belgium, Germany, Estonia, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and the Slovak Republic (the "participating member states"). Estonia has meanwhile communicated to have abandoned its intention to participate.

The scope of the proposed common system of FTT is extensive and could, depending on its adoption under certain circumstances, apply to specified transactions in financial instruments (including secondary market transactions). The issue and underwriting of financial instruments, however, is envisaged to be FTT exempt.

Pursuant to the proposal the FTT could apply under certain circumstances to legal entities and natural persons resident within and outside the participating member states. In principle the text is envisaged to apply to specified transactions in financial instruments where minimum one party qualifies as a financial institution and minimum one party is resident or established in a participating member state. The notion of "residence" or "establishment" is extensive comprising, *inter alia*, (a) the entry into transactions with a person resident or established in a participating member state and (b) transactions where the underlying financial instrument was issued in a participating member state.

However, the FTT continues to be the object of negotiations between the EU member states. The envisaged negotiations were recently deferred several times. At the time, from a political perspective an introduction of the FTT before a termination of the Brexit negotiations within the year 2018 is very improbable. Before an entry into an implementation period which may at the moment not be timed the proposal may be subject to amendments. Additional EU member states could decide to participate in the common system of FTT.

It is, therefore, recommended to potential investors to consult their own experts relating to the FTT introduction.

Luxembourg

Non-Residents

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

Before 1 January 2015, payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to or for the immediate benefit of an individual Holder of a Note or certain residual entities (within the meaning of the EU Savings Tax Directive as defined above), were under the Luxembourg laws of 21 June 2005 implementing the EU Savings Tax Directive and as a result of ratification by Luxembourg of certain related Accords with the relevant dependent and associated territories (as defined under the EU Savings Tax Directive) subject to a withholding tax unless the relevant beneficiary had adequately instructed the relevant paying agent to provide details of the relevant payments of interest or similar income to the fiscal authorities of his/her country of residence or deemed residence or, in the case of an individual Holder of a Note, had provided a tax exemption certificate from his/her fiscal authority in the format required by law to the relevant paying agent. Where withholding tax was applied, it was levied at a rate of 35 per cent.

However, the Luxembourg law of 25 November 2014, which entered into force on 1 January 2015, abolished the 35 per cent withholding tax and introduced an automatic exchange of information regarding the payment of interest or similar income.

Residents

According to the law of 23 December 2005 (the "**Relibi Law**"), as amended, interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent or paying agents established in the EU or in the EEA to an individual Holder of Notes who is a resident of Luxembourg should be subject to a withholding tax of 20 per cent. In case of payment through a paying agent established in the EU or in the EEA, the Luxembourg resident individual Holder of Notes must under a specific procedure remit 20 per cent. tax to the Luxembourg Treasury.

If the individual Holder holds the Notes in the course of the management of his or her private wealth, the aforementioned 20 per cent. withholding tax will operate a full discharge of income tax due on such payments.

Interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent to a resident Holder of Notes who is not an individual is not subject to withholding tax.

When used in the preceding paragraphs "*interest*" or "*paying agent*" have the meaning given thereto in the Relibi Law, as amended. "*Interest*" will include accrued or capitalised interest at the sale, repayment or redemption of the Notes.

Payments of interest or similar income under the Notes to Clearstream Banking AG, Clearstream Banking, société anonyme and Euroclear Bank SA/NV and payments by or on behalf of Clearstream Banking, société anonyme to financial intermediaries will not give rise to a withholding tax under Luxembourg law.

Luxembourg implementation of the OECD Common Reporting Standard and the amended Mutual Assistance Directive

The amended Directive 2011/16/EU on administrative cooperation in the field of taxation (the "**Mutual Assistance Directive**") (2014/107/EU) has been transposed into Luxembourg domestic law by the law of 18 December 2015 applicable as from 1 January 2016. As a consequence, Luxembourg will exchange financial information on notifiable financial accounts of individuals which are resident in another Member State of the European Union or resident in any other Reporting Jurisdiction as defined by the Grand-Ducal Decree of 15 March 2016.

This procedure is applicable as of 1 January 2017 with information for the year 2016.

The proposed financial transaction tax

On 14 February 2013, the European Commission published a proposal (the "**Commission's Proposal**") for a Directive for a common financial transaction tax ("**FTT**") in Belgium, Germany, Estonia, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and Slovakia. However, Estonia has since stated that it will not participate.

The Commission's Proposal has very broad scope and could, if introduced, apply to certain dealings in the Notes (including secondary market transactions) in certain circumstances.

Under the Commission's Proposal the FTT could apply in certain circumstances to persons both within and outside of the participating Member States. Generally, it would apply to certain dealings in the Notes where at least one party is a financial institution, and at least one party is established in a participating Member State. A financial institution may be, or be deemed to be, "established" in a participating Member State in a broad range of circumstances, including (a) by transacting with a person established in a participating Member State or (b) where the financial instrument which is subject to the dealings is issued in a participating Member State.

However, the FTT proposal remains subject to negotiation between participating Member States. It may therefore be altered prior to any implementation, the timing of which remains unclear. Additional EU Member States may decide to participate.

Prospective holders of the Notes are advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA")

Pursuant to certain provisions of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, commonly known as FATCA, a **"foreign financial institution"** may be required to withhold on certain payments it makes (**"foreign passthru payments"**) to persons that fail to meet certain certification, reporting, or related requirements. The relevant Issuer may be a foreign financial institution for these purposes. A number of jurisdictions have entered into, or have agreed in substance to, intergovernmental agreements with the United States to implement FATCA (**"IGAs"**), which modify the way in which FATCA applies in their jurisdictions. Under the provisions of IGAs as currently in effect, a foreign financial institution in an IGA jurisdiction would generally not be required to withhold under FATCA or an IGA from payments that it makes. Certain aspects of the application of the FATCA provisions and IGAs to instruments, including whether withholding would ever be required pursuant to FATCA or an IGA with respect to payments on instruments, are uncertain and may be subject to change. Even if withholding would be required pursuant to FATCA or an IGA with respect to payments on instruments, such withholding would not apply prior to 1 January 2019. Further, Notes issued on or prior to the date that is six months after the date on which final regulations defining **"foreign passthru payments"** are filed with the U.S. Federal Register generally would be "grandfathered" for purposes of FATCA withholding unless materially modified after such date. However, if additional Notes that are not distinguishable from previously issued Notes are issued after the expiration of the grandfathering period and are subject to withholding under FATCA, then withholding agents may treat all Notes, including the Products offered prior to the expiration of the grandfathering period, as subject to withholding under FATCA. Holders should consult their own tax advisors regarding how these rules may apply to their investment in the Notes. In the event any withholding would be required pursuant to FATCA or an IGA with respect to payments on the Notes, no person will be required to pay additional amounts as a result of the withholding.

SELLING RESTRICTIONS

The Dealers have entered into a Dealer Agreement dated 8 June 2018 (the "**Dealer Agreement**") as a basis upon which they or any of them may from time to time agree to purchase Notes.

General

Each Dealer has agreed that it will comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any Dealer shall have any responsibility therefore.

United States of America

- (a) Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act, and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act.
- (b) Each Dealer has represented and agreed that it has not offered and sold any Notes, and will not offer and sell any Notes constituting part of its allotment within the United States or to, or for the account or benefit of a U.S. person, except in accordance with Rule 903 or Rule 904 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer further has represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S, and it and they will not offer or sell the Notes in the United States by any form of general solicitation or general advertising within the meaning of Regulation D under the Securities Act or in any manner involving a public offering within the meaning of Section 4(2) of the Securities Act.
- (c) Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent the completion of the distribution of the Notes of such Tranche. On the basis of such notification or notifications, the Fiscal Agent has agreed to notify such Dealer/Lead Manager of the end of the distribution compliance period with respect to such Tranche. Each Dealer also has agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933 as amended (the "**Securities Act**") and no Dealer (or persons covered by Rule 903 (c)(2)(iv)) may offer or sell any Notes constituting part of its allotment within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Rule 903 or Rule 904 of Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S."

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

Each Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

- (d) Notes will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulations Section 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the "**D Rules**"), or in accordance with the provisions of United States Treasury Regulations Section 1.163-5(c)(2)(i)(C) (the "**C Rules**"), (or, any successor rules in substantially the same form as the D Rules or C Rules, as applicable, for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code) as specified in the applicable Final Terms.

Each Dealer has represented and agreed that:

- (i) except to the extent permitted under the D Rules, (x) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (y) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions Notes that are sold during the restricted period;
- (ii) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the D Rules;
- (iii) if such Dealer is a United States person, it has represented that it is acquiring the Notes for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of the D Rules;
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) repeats and confirms the agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) on such affiliate's behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) and
- (v) such Dealer will obtain for the benefit of the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii), (iii) and (iv) from any person other than its affiliate with whom it enters into a written contract, as defined in the D Rules, for the offer and sale during the restricted period of Notes.

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and regulations thereunder, including the D Rules.

In addition, in respect of Notes issued in accordance with the C Rules, Notes must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented and agreed in connection with the original issuance of Notes, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if such purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and regulations thereunder, including the C Rules.

Notes issued pursuant to the D Rules (other than Temporary Global Notes) will bear the following legend: "Any United States person who holds this obligation 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 Internal Revenue Code".

European Economic Area

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

- (a) the expression "retail investor" means a person who is one (or more) of the following:
 - (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); or
 - (ii) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC (as amended, the "Insurance Mediation Directive"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or
 - (iii) not a qualified investor as defined in Directive 2003/71/EC (as amended, the "Prospectus Directive"); and
- (b) the expression an "offer" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes.

If the Final Terms in respect of any Notes specifies "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors" as "Not Applicable" in relation to each Member State of the European Economic Area (the EU plus Iceland, Norway and Liechtenstein) which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each Dealer has represented and agreed, 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 an offer of those Notes other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;
- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (c) at any time to fewer than 150, natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive) subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within Article 3 (2) of the Prospectus Directive.

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Notes to the public**" in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (as amended, including Directive 2010/73/EU) and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State.

United Kingdom

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

- (a) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (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
- (b) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

Japan

Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Financial Instrument and Exchange Law of Japan (Law No. 25 of 1948, as amended) (the "**Financial Instrument and Exchange Law**"). Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to a resident of Japan except only pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the Financial Instrument and Exchange Law and any applicable laws, regulations and guidelines of Japan.

GENERAL INFORMATION

Covered Notes

"**Covered Notes**" are notes which are issued in accordance with the provisions of the Austrian Law on Covered Notes of Banks of Imperial Gazette 1905/213, dated 27 December 1905 as amended ("**Law on Covered Notes of Banks**") and the Articles of Association of RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG (the "**Articles of Association**"). Covered Notes are secured or "*covered*" by assets which meet the requirements set out in the Law on Covered Notes of Banks and the Articles of Association and may not be issued without such cover.

A Government Commissioner must be appointed by the competent public supervisory body to perform the duties set out in the Law on Covered Notes of Banks in the interest of the holders of the Covered Notes. RLB NÖ-Wien may not dispose of any asset in the cover pool without first obtaining the consent of the Government Commissioner, unless a statutory exemption from such consent requirement (in particular Section 4 of the Law on Covered Notes of Banks) applies.

Redemption and interest payments for Covered Notes in circulation (as well as the potential administration costs in the event of insolvency of the credit institution) must at all time be covered by the assets contained in the asset pool. Under the Articles of Association of the Issuer, the asset pool's market value must cover the present cash value of the Covered Notes in circulation plus an excess coverage to be determined taking appropriate account of market risks, but amounting to at least 2 per cent.

In the event that RLB NÖ-Wien becomes insolvent (or otherwise fails to make payments in respect of the Covered Notes in accordance with the Terms and Conditions of the Notes), the holders of the Covered Notes have a preferred claim on the respective cover pool, including to cover any interest that accrues on the Covered Notes after the commencement of insolvency proceedings. Covered Notes covered by one pool of assets (either the mortgage-backed pool of assets or the public pool of assets) have no right for preferred satisfaction from the other pool of assets. Furthermore, the holders of the Covered Notes also have recourse to any assets of RLB NÖ-Wien outside the cover pool. However, as regards these assets, the claims of the holders will rank equally with the claims of other unsecured and senior creditors of RLB NÖ-Wien.

The administrator appointed by the court shall in such case satisfy from the respective cover pool any claims of the creditors of the Notes which are already due and shall take any measures which are necessary to satisfy such creditors.

With the approval of the insolvency court, the appointed administrator shall sell the assets entered into the cover pool collectively to a suitable credit institution, provided that such credit institution at the same time assumes any and all liabilities arising under the Notes. The selling Issuer remains liable for the liabilities arising under the Notes in addition to the buying credit institution.

According to Section 1 Paragraph 9 of the Austrian Law on Covered Notes of Banks, RLB NÖ-Wien has formed two separate pools of assets to secure Covered Notes:

- (1) A mortgage-backed pool of assets (*hypothekarischer Deckungsstock*): This pool of assets contains primarily assets in accordance with Section 1 Paragraph 5 items 1 and 2 of the Austrian Law on Covered Notes of Banks. The Issuer intends that, at the time of issuance of Covered Notes, the mortgage-backed pool of assets will consist of at least 80 per cent. mortgage backed claims in accordance with Section 1 Paragraph 5 item 2 of the Austrian Law on Covered Notes of Banks. The Issuer further intends that the mortgage-backed pool of assets at any time consists of at least 50 per cent. mortgage backed claims in accordance with Section 1 Paragraph 5 item 2 of the Austrian Law on Covered Notes of Banks. Furthermore the Issuer has stipulated that for the calculation of the cover pool required in accordance with Section 1 Paragraph 8 of the Austrian Law on Covered Notes of Banks, claims attributed to the mortgage-backed pool of assets, for which a mortgage is registered in public records, will be taken into account at a maximum of 60 per cent. of the value of the collateral securing such claims and prior ranking rights will be deducted from such value.
- (2) A public pool of assets (*öffentlicher Deckungsstock*): This pool of assets consists primarily of assets held against or secured by public debtors in accordance with Section 1 Paragraph 5 items 3 and 4 of the Austrian Law on Covered Notes of Banks.

In each case, assets attributed to one of the pools of assets may be held by a fiduciary in accordance with Section 1 Paragraph 6 of the Austrian Law on Covered Notes of Banks.

Use of Proceeds and Reasons for an Offer

The net proceeds from any issue of the Issuer under the Programme will be used for general financing purposes of the Issuer and, in case of Subordinated Notes, in particular to strengthen the capital base of the Issuer or the CRR credit institution group of Raiffeisen-Holding NÖ-Wien respectively.

If, in respect of any particular issue, there is a particular identified use of proceeds other than using the net proceeds for the Issuer's general financing purposes, then this will be stated in the relevant Final Terms.

Interest of Natural and Legal Persons involved in an Issue/Offer

Except as discussed in the relevant Final Terms, certain Dealers and their affiliates may be customers of, and borrowers from the Issuer and its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

Authorisation

The establishment of the Programme was authorised by the Board of Directors of the Issuer on 15 April 2009. The increase of the programme amount from EUR 2,000,000,000 to EUR 5,000,000,000 was authorised by the Board of Directors on 26 November 2012.

Pursuant to the Guidelines of the Supervisory Board, the Board of Directors has to obtain approval from the Supervisory Board in relation to the maximum issue amount of debt instruments for a financial year. On 14 December 2017 the Supervisory Board has approved the issuance of debt instruments up to an aggregate amount of EUR 2,000,000,000 in the business year 2018.

Listing and admission to trading

Application has been made for Notes issued under the Programme (i) to be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to be admitted to trading on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" of the Luxembourg Stock Exchange and (ii) to be listed and admitted to trading on the Official Market (*Amtlicher Handel*) at the Vienna Stock Exchange. Both, the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" of the Luxembourg Stock Exchange and the Official Market (*Amtlicher Handel*) at the Vienna Stock Exchange are regulated markets within the meaning of Directive 2014/65/EU, as amended, and appear on the list of regulated markets issued by the European Commission. Notes issued under the Programme may also be listed on other or further stock exchanges, including the Frankfurt Stock Exchange, or may not be listed at all.

Documents incorporated by Reference

The following information which have been published or which are published simultaneously with this Prospectus and filed with the CSSF shall be incorporated in, and form part of, this Prospectus to the extent set out in the section "*Comparative Table of Documents incorporated by Reference*" below:

- (a) the audited consolidated financial statements of the Issuer in German language for the financial year ended 31 December 2016 and the auditor's report thereon, extracted from the annual report of the Issuer for the financial year ended 31 December 2016 ("**Annual Report 2016**");
- (b) the audited consolidated financial statements of the Issuer in German language for the financial year ended 31 December 2017 and the auditor's report thereon, extracted from the annual financial report of the Issuer for the financial year ended 31 December 2017 ("**Annual Financial Report 2017**");
- (c) the Base Prospectus dated 15 May 2013 related to the Euro 5,000,000,000 Debt Issuance Programme of RLB NÖ-Wien which has been filed with the CSSF ("**Prospectus 2013**");
- (d) the Base Prospectus dated 21 May 2014 related to the Euro 5,000,000,000 Debt Issuance Programme of RLB NÖ-Wien which has been filed with the CSSF ("**Prospectus 2014**");

- (f) the supplement dated 12 January 2015 to the Base Prospectus dated 21 May 2014 related to the Euro 5,000,000,000 Debt Issuance Programme of RLB NÖ-Wien which has been filed with the CSSF ("**Supplement January 2015**");
- (g) the Base Prospectus dated 22 May 2015 related to the Euro 5,000,000,000 Debt Issuance Programme of RLB NÖ-Wien which has been filed with the CSSF ("**Prospectus 2015**"); and
- (h) the Base Prospectus dated 20 May 2016 related to the Euro 5,000,000,000 Debt Issuance Programme of RLB NÖ-Wien which has been filed with the CSSF ("**Prospectus 2016**").
- (i) the Base Prospectus dated 8 June 2017 related to the Euro 5,000,000,000 Debt Issuance Programme of RLB NÖ-Wien which has been filed with the CSSF ("**Prospectus 2017**").

Comparative Table of information incorporated by Reference

<u>Page of Prospectus</u>	<u>Section of Prospectus</u>	<u>Information incorporated by reference</u>
341	Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG	<u>Annual Report 2016</u> • Statement of Comprehensive Income (pages 63 - 64) • Balance Sheet (page 65) • Statement of Changes in Equity (pages 66 - 68) • Cash Flow Statement (pages 69 - 70) • Notes (pages 71 - 216) except for the information in para. 1 sentence 2 on page 148 • Auditor's Report (page 217 - 224).
341	Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG	<u>Annual Report 2017</u> • Statement of Comprehensive Income (pages 137 - 138) • Balance Sheet (page 139) • Statement of Changes in Equity (pages 140) • Cash Flow Statement (page 141 - 142) • Notes (pages 143 - 277) • Auditor's Report (page 281 - 289).
296	Form of Final Terms	<u>Prospectus 2013</u> • Terms and Conditions (pages 56 - 245)
296	Form of Final Terms	<u>Prospectus 2014</u> • Terms and Conditions (pages 64 - 199)
296	Form of Final Terms	<u>Supplement January 2015</u> • V. Supplemental information relating to the Section "Terms and Conditions of the Notes (English Language Version)" (page 7) • V. Supplemental information relating to the Section

"Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen
(Deutsche Sprachfassung)" (page 8)

296	Form of Final Terms	<u>Prospectus 2015</u>
		• Terms and Conditions (pages 71 - 250)
296	Form of Final Terms	<u>Prospectus 2016</u>
		• Terms and Conditions (pages 80 - 276)
296	Form of Final Terms	<u>Prospectus 2017</u>
		• Terms and Conditions (pages 79 - 278)

The information incorporated by reference that is not included in the cross-reference list, is considered as additional information and is not required by the relevant schedules of the Prospectus Regulation.

Availability of information incorporated by Reference

Any document from which information is being incorporated herein by reference can be obtained without charge at the office of the Issuer as set out at the end of this Prospectus. In addition, such documents will be available free of charge from the principal office of the Paying Agent in Luxembourg and will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) together with the Prospectus.

NAMES AND ADDRESSES

Issuer

RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG

F.-W.-Raiffeisen-Platz 1

1020 Vienna

Austria

Arranger

Commerzbank Aktiengesellschaft

Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)

60311 Frankfurt am Main

Germany

Dealers

BNP Paribas

10 Harewood Avenue

London NW1 6AA

United Kingdom

Commerzbank Aktiengesellschaft

Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)

60311 Frankfurt am Main

Germany

Crédit Agricole Corporate and Investment Bank

12, Place des Etats-Unis

92547 Montrouge Cedex

France

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main

Platz der Republik

60325 Frankfurt am Main

Germany

Landesbank Baden-Württemberg

Am Hauptbahnhof 2

70173 Stuttgart

Germany

RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG

F.-W.-Raiffeisen-Platz 1

1020 Vienna

Austria

Raiffeisen Bank International AG

Am Stadtpark 9

1030 Vienna

Austria

UniCredit Bank AG

Arabellastraße 12

81925 Munich

Germany

Fiscal Agent

Citibank, N.A. London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

Austrian Paying Agent

RAIFFEISENLANDESBANK NIEDERÖSTERREICH-WIEN AG

F.-W.-Raiffeisen-Platz 1
1020 Vienna
Austria

Listing and Paying Agent in Luxembourg

Banque Internationale à Luxembourg
route d'Esch 69
2953 Luxembourg
Luxembourg

Legal Advisor to the Issuer

as to Austrian Law

Cerha Hempel Spiegelfeld Hlawati Rechtsanwälte GmbH

Partnerschaft von Rechtsanwälten
Parkring 2
1010 Vienna
Austria

Legal Advisor to the Dealers

as to German Law

Hogan Lovells International LLP

Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Germany

as to Austrian Law

BINDER GRÖSSWANG

Rechtsanwälte GmbH
Sterngasse 13
1010 Vienna
Austria

Joint Auditors of the consolidated financial statements of the Issuer

**Alexandra Tychi, appointed by
Österreichischer Raiffeisenverband**

F.-W.-Raiffeisen-Platz 1
1020 Vienna
Austria

**KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft
appointed by Österreichischer Raiffeisenverband**

Porzellangasse 51
1090 Vienna
Austria