Program Information

HYPO NOE Gruppe Bank AG

PROGRAM INFORMATION

Type of Information:	Program Information
Date of Announcement:	18 February 2016
Issuer Name:	HYPO NOE Gruppe Bank AG
Name and Title of Representative:	Peter Harold Chairman of the Management Board
Address of Head Office:	Hypogasse 1, 3100 St. Pölten, Austria
Telephone:	+43 (0) 5 90 910 - 0
Contact Person:	Attorney-in-Fact: Shinichi Araki, Attorney-at-law Tatsuya Hasegawa, Attorney-at-law Nagashima Ohno & Tsunematsu Address: JP Tower, 2-7-2 Marunouchi, Chiyoda-ku Tokyo 100-7036, Japan Telephone: +81 3 6889 7000
Type of Securities:	Notes
Scheduled Issuance Period:	18 February 2016 to 17 February 2017
Maximum Outstanding Issuance Amount:	Euro 5,500,000,000
Address of Website for Announcement:	http://www.jpx.co.jp/english/equities/products/tpbm/announcement/index.html
Names of the Main Dealers that are Expected to Subscribe for the Notes to be Drawn-Down from this Program:	BNP Paribas and Barclays Bank PLC
Status of Submission of Annual Securities Reports or Issuer Filing Information:	None

Notes to Investors:

1. TOKYO PRO-BOND Market is a market for professional investors, etc. (*Tokutei Toushika tou*) as defined in Article 2, Paragraph 3, Item 2(b)(2) of the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended, the "FIEA") (the "Professional Investors, Etc."). Notes listed on the market ("Listed Notes") may involve high investment risk. Investors should be aware of the listing eligibility and timely disclosure requirements that apply to issuers of Listed Notes on the TOKYO PRO-BOND Market and associated risks such as the fluctuation of market prices and shall bear responsibility for their investments. Prospective investors

should make investment decisions after having carefully considered the contents of this Program Information.

2. Where this Program Information contains (a) any false statement on important matters, or (b) lacks information on: (i) important matters that should be announced or (ii) a material fact that is necessary to avoid misleading content, a person who, at the time of announcement of this Program Information, is an officer (meaning an officer stipulated in Article 21, Paragraph 1, Item 1 of the FIEA (meaning a director of the board (*torishimari-yaku*), accounting advisor (*kaikei-sanyo*), company auditor (*kansa-yaku*) or executive officer (*shikkou-yaku*), or a person equivalent to any of these) of the issuer that announced the Program Information shall be liable to compensate persons who acquired the securities for any damage or loss arising from the false statement or lack of information in accordance with the provisions of Article 21, Paragraph 1, Item 1 of the FIEA applied mutatis mutandis in Article 27-33 of the FIEA and Article 22 of the FIEA applied mutatis mutandis in Article 27-34 of the FIEA. However, this shall not apply to cases where the person who acquired the securities was aware of the existence of the false statement or the lack of information at the time of subscription for acquisition of the securities. Additionally, the officer shall not be required to assume the liability prescribed above, where he/she proves that he/she was not aware of, and was unable to obtain knowledge of, even with reasonable care, the existence of the false statement or the lack of information.

3. The regulatory framework for TOKYO PRO-BOND Market is different in fundamental aspects from the regulatory framework applicable to other exchange markets in Japan. Investors should be aware of the rules and regulations of the TOKYO PRO-BOND Market, which are available on the Tokyo Stock Exchange website.

4. Tokyo Stock Exchange does not express opinions or issue guarantees, etc. regarding the content of the Program Information (including but not limited to, whether the Program Information contains (a) a false statement or (b) lacks information on: (i) important matters that should be announced or (ii) a material fact that is necessary to avoid misleading content) and shall not be liable for any damage or loss.

5. Where this Program Information (excluding Program Information concerning securities enumerated in each item of Article 3 of the FIEA) comes to include information regarding matters listed in this Form pursuant to Rule 206, Paragraph 2 of the Special Regulations of Securities Listing Regulations Concerning Specified Listed Securities (hereinafter referred to as the "Special Regulations") as information prescribed in Article 2, Paragraph 1, Item 1 of the Cabinet Office Ordinance on Provision and Publication of Information on Securities, etc., the Program Information shall constitute Specified Securities Information stipulated in Article 27-31, Paragraph 1 of the FIEA.

6. All prospective investors who purchase the Notes should be aware that when they offer to purchase the Notes, they shall be required to (i) enter into and agree to the terms of a transfer restriction agreement with the Issuer and/or the person making a solicitation, or (ii) (in case of an offer to acquire the Notes to be newly issued) agree to comply with the terms of a transfer restriction that is described as constituting the terms of the Notes or the conditions of the transaction for the Notes in a document describing the information on the Notes and is explained by a financial instrument business operator, etc. (*kinyushohin torihikigyosha tou*) making a solicitation. The terms of such transfer restriction agreement or transfer restriction provide that prospective investors agree not to sell, transfer or otherwise dispose of the Notes to be held by them to any person other than the Professional Investors, Etc., except for the transfer of the Notes to the following:

   (a) the Issuer or the Officer (meaning directors, company auditors, executive officers or persons equivalent thereto) thereof who holds shares or equity pertaining to voting rights exceeding 50% of all the voting rights in the Issuer which is calculated by excluding treasury shares or any non-voting rights shares (the "Voting Rights Held by All the Shareholders, Etc." (*Sou Kabunushi Tou no Giketsuken*)) (as prescribed in Article 29-4, Paragraph 2 of the FIEA) of the Issuer under his/her own name or another person's name (the "Specified Officer" (*Tokutei Yakuin*)), or a juridical person (excluding the Issuer) whose shares or equity pertaining to voting rights exceeding 50% of the Voting Rights Held by All the Shareholders, Etc., are held by the Specified Officer (the "Controlled Juridical Person, Etc." (*Hi-Shihai Houjin Tou*)) including a juridical person (excluding the Issuer) whose shares or equity pertaining to voting rights exceeding 50% of the Voting Rights Held by All the Shareholders, Etc. are jointly held by the Specified Officer and the Controlled Juridical Person, Etc. (as prescribed in Article 11-2, Paragraph 1, Item 2 (c) of the Cabinet Office Ordinance on Definitions under Article 2 of the Financial Instruments and Exchange

Act (MOF Ordinance No. 14 of 1993, as amended)); or

(b) a company that holds shares or equity pertaining to voting rights exceeding 50% of the Voting Rights Held by All the Shareholders, Etc. of the Issuer in its own name or another person's name.

7. When (i) a solicitation of an offer to acquire the Notes or (ii) an offer to sell or a solicitation of an offer to purchase the Notes (collectively, "Solicitation of the Note Trade") is made, the following matters shall be notified from the person who makes such Solicitation of the Note Trade to the person to whom such Solicitation of the Note Trade is made:

(a) no securities registration statement (pursuant to Article 4, Paragraphs 1 through 3 of the FIEA) has been filed with respect to the Solicitation of the Note Trade;

(b) the Notes fall, or will fall, under the Securities for Professional Investors (*Tokutei Toushika Muke Yukashoken*) (as defined in Article 4, Paragraph 3 of the FIEA);

(c) any acquisition or purchase of the Notes by such person pursuant to any Solicitation of the Note Trade is conditional upon such person (i) (x) entering into an agreement providing for the restriction on transfer of the Notes as set forth in 6 (i) above with each of the Issuer and the person making such Solicitation of the Note Trade, or (y) agreeing to comply with the transfer restriction as set forth in 6 (ii) above (in the case of a solicitation of an offer to acquire the Notes to be newly issued), or (ii) entering into an agreement providing for the restriction on transfer of the Notes as set forth in 6 (i) above with the person making such Solicitation of the Note Trade (in the case of an offer to sell or a solicitation of an offer to purchase the Notes already issued);

(d) Article 4, Paragraphs 3, 5 and 6 of the FIEA will be applicable to such certain solicitation, offers and other activities with respect to the Notes as provided in Article 4, Paragraph 2 of the FIEA;

(e) the Specified Securities Information, Etc. (*Tokutei Shouken Tou Jouhou*) (as defined in Article 27-33 of the FIEA) with respect to the Notes and the Issuer Information, Etc. (*Hakkosha Tou Jouhou*) (as defined in Article 27-34 of the FIEA) with respect to the Issuer have been or will be made available for the Professional Investors, Etc. by way of such information being posted on the web-site maintained by the TOKYO PRO-BOND Market (http://www.jpx.co.jp/english/equities/products/tpbm/announcement/index.html or any successor website), in accordance with Articles 210 and 217 of the Special Regulations of Securities Listing Regulations Concerning Specified Listed Securities of the Tokyo Stock Exchange; and

(f) the Issuer Information, Etc. will be provided to the Noteholders or made public pursuant to Article 27-32 of the FIEA.

8. In respect of HYPO NOE Gruppe Bank AG Euro 5,500,000,000 Debt Issuance Programme for the issue of the Notes under which the Prospectus is incorporated in this Program Information, a rating of A was assigned with respect to senior unsecured debt maturing in one year or more, among other types of debt securities which are also rated but will not be issued under this Program Information, from Standard & Poor’s Ratings Services on 5 February 2016.

9. The selling restrictions set forth in notes 6 and 7 above shall prevail over those set forth in the section entitled "SUBSCRIPTION AND SALE – Japan" in this Program Information.

10. The following documents shall be incorporated in, and to form part of, this Program Information:

(a) Prospectus dated 17 June 2015 with respect to HYPO NOE Gruppe Bank AG Euro 5,500,000,000 Debt Issuance Programme for the issue of the Notes;

(b) HYPO NOE Gruppe Bank AG Annual Report 2014;

(c) Supplement No. 1 dated 18 June 2015 to the Prospectus dated 17 June 2015;

(d) Supplement No. 2 dated 31 August 2015 to the Prospectus dated 17 June 2015;

(e) HYPO NOE Gruppe Bank AG Semi-Annual Financial Report 2015;

(f) Supplement No. 3 dated 3 September 2015 to the Prospectus dated 17 June 2015; and

(g) Supplement No. 4 dated 25 September 2015 to the Prospectus dated 17 June 2015.

Prospectus **Dated 17 June 2015**

*This document constitutes two base prospectuses: (i) the base prospectus of HYPO NOE Gruppe Bank AG ("**HYPO NOE Gruppe**" or the "**Issuer**") in respect of non-equity securities within the meaning of Art. 22 Nr. 6 (4) of the Commission Regulation (EC) no. 809/2004 of 29 April 2004, as amended from time to time, ("**Non-Equity Securities**"), and (ii) the base prospectus of HYPO NOE Gruppe in respect of Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen. Both base prospectuses constitute a prospectus within the meaning of Article 5.4 of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and the Council of November 2003, as amended from time to time, (the "**Prospectus Directive**") (the "**Prospectus**", which term shall include any supplements thereto published from time to time).*

HYPO NOE Gruppe Bank AG

(incorporated as a joint-stock corporation (Aktiengesellschaft) in the Republic of Austria)

Euro 5,500,000,000
Debt Issuance Programme
for the issue of the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) (the "Programme")

In relation to notes issued under this Programme (the "**Notes**", which term shall include references to Pfandbriefe governed by Austrian law and fundierte Bankschuldverschreibungen governed by Austrian law where the context so permits), application has been made to the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**") of the Grand-Duchy of Luxembourg ("**Luxembourg**") in its capacity as competent authority (the "**Competent Authority**") under the Luxembourg Act on Securities Prospectuses (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) (the "**Luxembourg Act**") for approval of this Prospectus.

In order to be able to conduct a public offer in relation to certain issues of Notes, the Issuer intends to apply for a notification pursuant to Article 19 of the Luxembourg Act for an offer of such Notes in the Republic of Austria ("**Austria**"), the Federal Republic of Germany ("**Germany**"), the United Kingdom and The Netherlands.

Pursuant to article 7 (7) of the Luxembourg Act, the CSSF gives no undertaking as to the economic or financial opportuneness of any issue of Notes (including Pfandbriefe) under this Programme or the quality and solvency of the Issuer.

The Notes have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States, and are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, the Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. Persons (as defined in Regulation S under the Securities Act).

Arranger and Dealer

BNP PARIBAS

This Prospectus and any supplement thereto will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange under "www.bourse.lu" and on the website of the Issuer under "www.hyponoe.at/gruppe" and will be available free of charge at the specified office of the Issuer and the Fiscal Agent.

This Prospectus is valid for a period of 12 months from its date of approval.

TABLE OF CONTENTS

SUMMARY OF THE PROSPECTUS 3

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS 24

RISK FACTORS 47

I. Risk Factors relating to HYPO NOE Gruppe 47

II. Risk Factors relating to the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) 57

RESPONSIBILITY STATEMENT OF HYPO NOE GRUPPE BANK AG 67

IMPORTANT NOTICE 68

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME AND THE NOTES 70

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION 78

I. General Information applicable to the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) 79

II. Terms and Conditions of the Notes 81

III. Terms and Conditions of the Pfandbriefe and of the fundierte Bankschuldverschreibungen 175

IV. Form of Final Terms 245

V. Information relating to Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen 286

TAXATION 288

SUBSCRIPTION AND SALE 301

DESCRIPTION OF HYPO NOE GRUPPE BANK AG 306

Business Overview 308

Trend Information 323

Supervisory, Management and State Supervisory Bodies 323

Major Shareholders 326

Accounting policies 328

Auditing of Historical Annual Financial Information 328

Age of latest audited Financial Information 328

Legal and Arbitration Proceedings 328

Significant change in HYPO NOE Gruppe's financial or trading position 329

Material Contracts 329

GENERAL INFORMATION 330

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE 334

ADDRESS LIST 336

SUMMARY OF THE PROSPECTUS

Summaries are made up of disclosure requirements known as elements (the "**Elements**"). These Elements are numbered in sections A – E (A.1 – E.7). This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and the Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements. Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and the 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 specification of "Not applicable".

A. Introduction and Warnings

A.1 This summary (the "**Summary**") should be read as an introduction to this Prospectus.

Any decision by an investor to invest in any tranche of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor, including the documents incorporated by reference, any supplement to this Prospectus and the relevant Final Terms.

Where a claim relating to the information contained in this Prospectus, the documents incorporated by reference, any supplement to this Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of such court, have to bear the costs of translating the Prospectus, the documents incorporated by reference, any supplement to this Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated.

Civil liability attaches only to those persons who have 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, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**.

A.2	Consent by the Issuer or person responsible for drawing up the prospectus to the use of the prospectus for subsequent resale or final placement of securities by financial intermediaries. Indication of the offer period within which subsequent resale or final placement of securities by financial intermediaries can be made and for which consent to use the prospectus is given. Any other clear and objective conditions attached to the consent which are relevant for the use of the prospectus:	Each dealer and/or financial intermediary subsequently reselling or finally placing the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** in the Grand Duchy of Luxembourg**[**,**]** **[**and**]** **[**the Republic of Austria**][**,**]** **[**and**]** **[**the Federal Republic of Germany**][**,**]** **[**and**]** **[**the United Kingdom**]** **[**and**]** **[**The Netherlands**]** is entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** during the offer period for the subsequent resale or final placement of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** from **[●]** to **[●]**, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg act relating to prospectuses for securities (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010). 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). 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] [Pfandbriefe] [fundierte Bankschuldverschreibungen] at the time of that offer.**

Issuer

B.1	The legal and commercial name of the Issuer:	HYPO NOE Gruppe Bank AG
B.2	The domicile and legal form of the Issuer, the legislation under which the Issuer operates and its country or incorporation:	The Issuer is a stock corporation (*Aktiengesellschaft*), incorporated in the Republic of Austria and under the laws of the Republic of Austria and has its domicile in St. Pölten, Republic of Austria.
B.4b	Any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates:	Due to the sovereign debt crisis (particularly in the Euro-zone), the Issuer expects a further decline of revenues from its customers in the public sector (state, regions and municipalities) caused by a continuing requirement for consolidation. An impetus for growth through investments by the public sector or through government funding is not foreseeable.
B.5	If the Issuer is part of a group, a description of the group and the Issuer's position within the group:	The Issuer is the superordinate institution of the HYPO NOE Gruppe-Group, which consists of the Issuer, HYPO NOE Landesbank AG and 73 other, fully consolidated subsidiaries as well as a total of 21 joint ventures and investments accounted for using the equity method.
B.9	Where a profit forecast or estimate is made, state the figure:	Not applicable. No profit forecast or estimate is being made by the Issuer.
B.10	The nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information:	Not applicable. The audit reports do not include any qualifications. Without qualifying their opinion of the Auditor's Report for the calendar year 2014, Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH, refers to the disclosures made by the management board in the notes of the consolidated financial statements (*3. Accounting and Measurement Policies, 3.10 Provision for Risks*) and in the consolidated management report (*Risk Report – current risk profile; Events after the reporting date*) relating to the impact of the imposed suspension of payments on HETA ASSET RESOLUTION AG ("**HETA**") as stated in the administrative decision

released by the Austrian Financial Market Authority ("**FMA**") as of 1 March 2015, and the impact on the securities of HETA held by the group and the existing joint and several liability of the group pertaining to the collective issuing body, Pfandbriefstelle der österreichischen Landeshypothekenbanken/Pfandbriefbank AG, and the related uncertainties thereof.

B.12 Selected historical key financial information:

		2014	2013
Return on equity before tax	Profit before tax/ave. equity	-7.1%	14.3%
Return on equity after tax	Profit after tax/ave. equity	5.5%	10.2%
Cost/income ratio	Operating expenses/operating income	135.2%	59.3%
Risk/earnings ratio	Credit provisions/net interest income	5.3%	4.1%

The above-mentioned selected historical key financial information refers to the relevant consolidated financial statements of the Issuer.

Statement with regard to the prospects of the Issuer:

The Issuer holds on its books on a consolidated basis notes issued by HETA in an aggregate principal amount of EUR 225 million (EUR 195 million in such principal amount are held directly by the Issuer, the remaining EUR 30 million in principal amount are held indirectly via HYPO NOE Landesbank AG) which are covered by a surety issued by the province of Carinthia (the "**HETA Notes**") whereby the Issuer is not able to assess whether the province of Carinthia will be able to honor its obligations under such surety in the future.

On 1 March 2015, the FMA, in its capacity as the Austrian resolution authority, issued an administrative decision initiating the resolution of HETA in accordance with the Federal Act on the Recovery and Resolution of Banks (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – the "**BaSAG**"). In order to draw up a resolution plan which conforms to the aims of this new regime, the FMA has imposed a temporary moratorium on certain obligations of HETA until 31 May 2016. This had material adverse effects of EUR 64 million in 2014 on the Issuer due to an impairment of the HETA Notes.

The Management Board of HYPO NOE Gruppe Bank AG has decided to establish a valuation adjustment for the fiscal year 2014 by applying cautionary measures for the HETA Notes. The valuation adjustment of the HETA Notes amounted up to approximately 26% of the principal amount of the HETA Notes based on model calculations. This valuation adjustment is the result of cautionary measures implemented due to the creditor bail-in tool ("haircut") pursuant to the BaSAG which will

		possibly be applied on the HETA Notes. This measure will lead to an IFRS consolidated net loss in the fiscal year 2014 due. Under accounting pursuant to the Austrian Commercial Code (*Unternehmensgesetzbuch* - UGB) there will be a loss (before changes in reserves), but a balance sheet profit. As a consequence, no interest will be paid on certain supplementary capital notes of the Issuer for the fiscal year 2015. Save for the above, there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since the date of its last published audited financial statements, which means as of 31 December 2014.
	Significant changes in the financial or trading position of the Issuer:	See above. There are no other significant changes in the financial or trading position of the Issuer which occurred subsequently to the period covered by the historical financial information, which means as of 31 December 2014.
B.13	Description of any recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency:	The Management Board of HYPO NOE Gruppe Bank AG has decided within an agreement ("*Vereinbarung über die Erfüllung und Abwicklung der Solidarhaftung gem. § 2 Pfandbriefstelle-Gesetz sowie die Abwicklung von Ausgleichsansprüchen im Innenverhältnis*") with the other member institutions of the Pfandbriefstelle der österreichischen Landeshypothekenbanken, as the sole shareholder of Pfandbriefbank AG, and the Province of Carinthia, to step in for one eigth of the debt instruments issued by HETA in the total amount of approximately EUR 1.2 billion (which equals approximately EUR 155 million). This proportionate amount of approximately EUR 155 million is partly financed by the Province of Lower Austria and HYPO NOE Gruppe Bank AG, whereas in the year 2015 an amount of EUR 84 million will become due.
B.14	Description of the Group and the Issuer's position within the Group:	*Please read section B.5 above together with the following information.*
	Any dependency upon other entities within the Group:	Not applicable. The Issuer is not dependent upon other entities within the Group.
B.15	Principal activities of the Issuer:	The principal activities of the Issuer are banking activities primarily in public finance, corporate and project finance as well as Real Estate Finance, with a strategic focus on core corporate customers in Austria / Danube region and project finance for infrastructure and renewable energy with a strong view to balancing risk and profitability aspects as well as real estate finance. Another principal activity of the Issuer is the administration of direct loans for the Land of Lower Austria as well as the management of environmental protection subsidies and Schul- und Kindergartenfonds

		subsidies for the Land of Lower Austria. HYPO NOE Landesbank AG mainly focuses on retail banking for private customers and SMEs and on the funding of cooperative and commercial housing companies in its core market Vienna and Lower Austria.
B.16	Controlling relationship of the Issuer:	The Issuer is directly held by NÖ BET GmbH, which holds 29.51% of the Issuer and NÖ Landes-Beteiligungsholding GmbH, which holds 70.49% of the Issuer. NÖ Landes-Beteiligungsholding GmbH holds 100% of NÖ BET GmbH. NÖ Landes-Beteiligungsholding GmbH is held by NÖ Holding GmbH (100%) which itself is being held by the Land of Lower Austria (100%). The controlling relationship of the Issuer is being exercised through the majority of voting rights.
B.17	Credit ratings assigned to the Issuer or the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**:	Standard & Poor's Credit Rating: A/Stable/A-1 On 11 May 2015 the rating agency Moody's Investors Service Ltd. ("**Moody's**") has downgraded the rating on the Issuer's cover pool for mortgage covered bonds to Aa1 from Aaa. The Issuer's covered bond pools, which consist of the cover pool for mortgage covered bonds and of the cover pool for public-sector covered bonds, remain on review for downgrade of the current ratings of Aa1 on the cover pool for the mortgage covered bonds and Aaa on the cover pool for the public-sector covered bonds. **[●]**

C. [Notes] [Pfandbriefe] [Fundierte Bankschuldverschreibungen]

C.1	Type / class / security identification number of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**:	The **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** are issued in form of bearer **[**Notes (*Inhaberschuldverschreibungen*)**]** **[**Pfandbriefe (*Inhaberpfandbriefe*)**]**. **[**The Pfandbriefe are issued as **[**mortgage covered Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*)**]** **[**public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*)**]**.**]** ISIN: **[●]** Common Code: **[●]** German Security Code (WKN): **[●]** Other Security Code: **[●]**
C.2	Currency:	**[●]**
C.5	Restrictions of any free transferability of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**:	Not applicable. The **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** are freely transferable.
C.8	Rights attached to the **[**Notes**]**	**[Early redemption of unsubordinated Notes upon**

[Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** (including the ranking and limitations to those rights):	**occurrence of an Event of Default** The Notes can be redeemed prior to their stated maturity at the option of the Holders, upon the occurrence of an event of default.**]** **[Early redemption of unsubordinated Notes for Taxation Reasons** The Notes can be redeemed prior to their stated maturity at the option of the Issuer for taxation reasons. Early Redemption of the Notes for reasons of taxation will be permitted, if as a result of any change in, or amendment to the laws or regulations (including any amendment to, or change in, an official interpretation or application of such laws or regulations), of the Republic of Austria, or any political subdivision or taxing authority thereto 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.**]** **[Early Redemption of subordinated Notes for Taxation or Regulatory Reasons** The Notes can be redeemed prior to their stated maturity at the option of the Issuer for taxation or regulatory reasons.**]** **[Early Redemption at the option of the Issuer at specified redemption amount(s)** The **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Schuldverschreibungen**]** can be redeemed at the option of the Issuer upon giving notice within the specified notice period to the Holders on a date or dates specified prior to such stated maturity and at the specified redemption amount(s) together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.**]** **[Early Redemption of unsubordinated Notes at the option of the Holders at specified redemption amount(s)** The Notes can be redeemed at the option of the Holders upon giving notice within the specified notice period to the Issuer on a date or dates specified prior to such stated maturity and at the specified redemption amount(s) together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.**]** **[Automatic Early Redemption of unsubordinated Notes at specified redemption amount(s)** The Notes can be redeemed early and automatically upon the occurrence of an automatic early redemption event as specified in the Terms and Conditions of the Notes at their specified redemption amount,[●]**]**

[Status of the Notes

The Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations take priority by mandatory provisions of law.**]**

[Status of the subordinated Notes

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

[Status of the Pfandbriefe

The Pfandbriefe constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under **[**mortgage covered Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*)**]** **[**public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*)**]]**

[Status of the fundierte Bankschuldverschreibungen

The fundierte Bankschuldverschreibungen constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under fundierten Bankschuldverschreibungen.**]**

C.9

Please read section C.8 above together with the following information.

Interest:

[Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe] [fundierte Bankschuldverschreibungen]]

[The **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** bear a fixed interest income throughout the entire term of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**.**]** **[**The interest rate remains the same throughout the term of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**.**]** **[**The interest rate **[**increases**]** **[**decreases**]** throughout or partially through the term of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** (the "**[Step-up] [Step-down] [Notes] [Pfandbriefe] [fundierte Bankschuldverschreibungen]**").**]** **[**However, the interest rate will be reset on **[●]** (the "**Coupon Reset Date**") if the Issuer decides not to redeem the Notes early on such date (the "**Fixed Rate Notes with a Coupon Reset**").**]**

[Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe] [fundierte Bankschuldverschreibungen]

The **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** will bear interest at a rate determined **[**(and as adjusted for the applicable **[**margin**][**factor**])]** on the basis of the **[**reference rate **[**(EURIBOR®)**][([●]**-LIBOR®)**]]** **[**CMS rate (**[●]** constant maturity swap rate ("**CMS**") rate)**]** appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service (the "**Floating Interest Rate**"). **[**The **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** provide for a **[**minimum**]** **[**and**]** **[**maximum**]** rate of interest.**]** **[**Prior to the start of the floating rate interest period, the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** bear a fixed interest income ("**Fixed to Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe] [fundierte Bankschuldverschreibungen]**").**][**The rate of interest paid on the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** is calculated by deducting the Floating Interest Rate from a fixed interest rate ("**Reverse Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe] [fundierte Bankschuldverschreibungen]**".)**]]**

[Zero Coupon [Notes] [Pfandbriefe] [fundierte Bankschuldverschreibungen]

The **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** will be issued without the element of periodic interest payments. The **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** will be issued **[**on a discounted basis (i.e. under par value)**][**at their nominal amount**]** and interest accrued on the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** will be included in the

payment of the redemption amount at maturity.**]**

[Floating Rate Spread [Notes] [Pfandbriefe] [fundierte Bankschuldverschreibungen]

[The **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** will bear interest at a rate determined on the basis of the difference between CMS rates (**[●]** constant maturity swap rate ("**CMS rate**") having different terms or being fixed on different dates ("**Floating Rate Spread [Notes] [Pfandbriefe] [fundierte Bankschuldverschreibungen]**"). **[**Rates of interest are adjusted for the applicable **[**margin**][**factor**].]** **[**The **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** provide for a **[**minimum**]** **[**and**]** **[**maximum**]** rate of interest.**]** **[**Prior to the start of the floating rate interest period, the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** bear a fixed interest income.**]]**

Interest rate:

[Fixed Rate **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**: **[●]**% *per annum*.**]**

[[Step-up**]** **[**Step-down**]** **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**: **[●]**% *per annum.***]**

[Fixed Rate Notes with a Coupon Reset:
The interest payable until the Coupon Reset Date is: **[●]**% *per annum*.
The interest payable upon the Coupon Reset Date will be calculated on the basis of the **[insert CMS rate] [**plus the margin of **[●]**%**]** as determined on the **[●]** business day prior to the Coupon Reset Date.**]**

[Fixed to Floating Rate **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**: **[●]**% *per annum* for the first **[●]** interest period**[**s**]**.**]**

[Floating Rate **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** **[insert EURIBOR] [insert [●]-LIBOR] [insert CMS rate] [[**plus**][**minus**]** the margin of **[●]**%**]** **[**multiplied with a factor of **[●]]** for each interest period **[**, subject to **[**a minimum rate of interest of **[●]**% *per annum***]** **[**and**]** **[**a maximum rate of interest of **[●]**% *per annum*.**]**

[Reverse Floating Rate **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**: **[●]**% *per annum* minus **[insert EURIBOR] [insert [●]-LIBOR] [**multiplied with a factor of **[●]]** for each interest period **[**, subject to **[**a minimum rate of interest of **[●]**% *per annum***]**.**]**

[Not applicable in the case of Zero Coupon **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**.**]**

[Fixed rate term: **[●]**% *per annum* for the first **[●]** interest period**[**s**]**.**]**

	[Floating Rate Spread **[**Notes**] [**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**: the difference between **[insert CMS rates]**. **[●] [[**plus**][**minus**]** the margin of **[●]**% for each interest period.**] [**multiplied with a factor of **[●]** for each interest period.**] [**Subject to **[**a minimum rate of interest of **[●]**% *per annum*] **[**and**] [**a maximum rate of interest of **[●]**% *per annum*.**]]**
Interest commencement date:	**[**The issue date of the **[**Notes**] [**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**].]** **[insert interest commencement date]** **[**Not applicable. The **[**Notes**] [**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** do not provide for periodic interest payments.**]**
Interest payment dates:	**[●]**. **[**Not applicable. The **[**Notes**] [**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** do not provide for periodic interest payments.**]**
Underlying on which interest rate is based:	**[**Not applicable. Interest on the **[**Notes**] [**Pfandbriefe**] [**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** is not based on an underlying.**]** **[insert Reference Rate(s)][insert CMS Rate(s)]**
Maturity date including repayment procedures:	**[●]** Payment of principal in respect of **[**Notes**] [**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** shall be made to the relevant clearing system or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the relevant clearing system.
Indication of yield:	**[[●]**%.**]** **[**Not applicable. The yield of the **[**Notes**] [**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** cannot be calculated as of the issue date.**]**
Amortisation yield:	**[[●]**%.**]** **[**Not applicable. No amortisation yield is calculated.**]**
Name of representative of the Holders:	Not applicable. No Holders' Representative has been designated in the Terms and Conditions of the **[**Notes**] [**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**.

C.10	Description of the influence of the derivative component on the interest payments under the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** (in case of **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** with a derivative component):	*Please read section C.9 above together with the following information.* Not applicable. The **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** do not have a derivative component.
C.11	Admission to trading:	Application may be made for Notes to be admitted to trading on the Second Regulated Market of the Vienna Stock Exchange (*Wiener Börse*) and/or on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*). Notes may also be admitted to any other stock exchange and market segment of such stock exchange. Furthermore, Notes may not be traded at all.
[C.21[1]	Markets where the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** will be traded:	**[**Application has been made for **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** to be admitted to trading **[**on the Second Regulated Market of the Vienna Stock Exchange (*Wiener Börse*)**]** **[**and**]** **[**on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*)**]**.**]** **[●]** **[**No application has been made for the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** to be admitted to trading to any Stock Exchange.**]]**

D. Risks

D.2 Key information on the key risks that are specific to the Issuer

The key risks of HYPO NOE Gruppe are:

HYPO NOE Gruppe may be subject to the following general risks of credit institutions. Should one or more of these risks materialise, this could have material negative effects on the Issuer's business, financial position and results of operations. These risks include credit risk, market risk, interest rate risk, liquidity risk, operational risks, reputational risk, business risks, strategic risk and pending legal risks.

Credit risk is the risk of the partial or total loss of a receivable being sustained by HYPO NOE Gruppe due to delinquency or deterioration in credit of a counterparty. The individual impairment allowances are determined on the basis of an assessment of the customer’s financial situation, taking into account the Workout Management Unit’s current assessment of collateral, the repayment structure and maturities. Collective impairment allowances are recognised for reductions in the value of the group lending portfolio (losses incurred and reported) as at the end of the reporting period. It is assumed that there are incurred but unreported losses in respect of a given percentage of customers without default ratings at the end of the reporting period. The extent of these losses could be the cost to HYPO NOE Gruppe of replacing those receivables.

[1] To be deleted in case of an issuance of securities with a denomination of less than EUR 100,000 or the equivalent in a different curerency.

Market risk is the potential loss that can occur to HYPO NOE Gruppe as a result of an adverse change in the market value of positions, such as exchange rates (currency risk), share prices, indices and fund prices (equity risk), credit spreads (spread risk) and volatility (volatility risk).

Interest rate risk is the potential for losses that can occur to HYPO NOE Gruppe as a result of changes in the value of an interest position, through changes in the interest-rate yield and, as the case may be, discounting.

Liquidity risk is the risk that HYPO NOE Gruppe may not be able to fulfil its financial obligations at any time or be able to fulfil its financial obligations at higher borrowing costs. Liquidity is essential to HYPO NOE Gruppe's businesses. HYPO NOE Gruppe relies on external sources to finance a significant portion of their respective operations. If HYPO NOE Gruppe has difficulty in securing adequate sources of short- and long-term liquidity this would have a material adverse effect on its business, financial condition and results of operations. The replacement of maturing issues, particularly which have been issued before the global financial and economic crisis in 2008 and in connection with the expiration of the issues guaranteed by the State of Lower Austria in 2017, poses the risk of higher refinancing costs in future, which may have an adverse effect on the profitability of the HYPO NOE Gruppe.

The business of HYPO NOE Gruppe entails operational risks. Operational risk is the risk of direct or indirect loss resulting from inadequacy or failure of internal processes, people, or systems or from external events. HYPO NOE Gruppe is susceptible to fraud by employees or outsiders, including unauthorised transactions and operational errors, clerical or record-keeping errors and errors resulting from faulty computer or telecommunications systems.

Reputational risk comprises the danger of a direct or indirect loss caused by damage to the reputation of HYPO NOE Gruppe, such as claims by clients, external creditors, staff and business partners.

Business risks comprise the risks of negative developments in HYPO NOE Gruppe’s business environment including, for example, a sudden worsening of market conditions and changes in HYPO NOE Gruppe’s market and competitive status.

Strategic risks involve the danger of losses resulting from decisions on basic strategic orientation and the development of the business activities of the HYPO NOE Gruppe.

Due to changes in laws and judicature changes in accounting and valuation principles may occur in future. Advancements in valuation standards may result in higher volatility of results of operations and could have an adverse effect on financial condition and results of operations of HYPO NOE Gruppe.

HYPO NOE Gruppe identifies, calculates, monitors and controls risks according to regulatory and ecomomic requirements. In spite of the applied risk management techniques, risk management strategies and internal control procedures it may leave HYPO NOE Gruppe exposed to unidentified or unanticipated risks. HYPO NOE Gruppe’s risk management techniques and strategies have not been, and may in the future not be, fully effective in mitigating the risk exposure in all economic market environments or against all types of risks.

There is a risk to HYPO NOE Gruppe of pending legal risks which comprise provisions recognising those proceedings for which the outcome or any potential losses can be reliably predicted.

New governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation and leverage could subject HYPO NOE Gruppe to increased capital requirements or standards and require it to obtain additional capital or liquidity in the future.

There is a risk that the Issuer may not be able to meet the minimum requirement for own funds

and eligible liabilities.

In future, there is a risk that the Issuer will be obliged to contribute amounts to the Single Resolution Fund and *ex ante* funds to Deposit Guarantee Schemes.

The lack of confidence in the international financial markets and worsening economic conditions have adversely affected HYPO NOE Gruppe's business and results of operations and will probably continue to have adverse effects on its financial conditions in the future as HYPO NOE Gruppe must expect *inter alia* higher default rates of borrowers. The sovereign debt crisis could have a material adverse effect on the economy as a whole, thereby seriously affecting HYPO NOE Gruppe's business, and may also cause unexpected currency fluctuations.

Rating agencies may suspend, downgrade or withdraw a rating of HYPO NOE Gruppe or its shareholder - the State of Lower Austria - or its core market - the Republic of Austria. Such action would negatively affect the refinancing conditions for HYPO NOE Gruppe, in particular its access to debt capital markets. A downgrading of the rating may lead to a restriction of access to funds and, consequently, to higher refinancing costs.

Since a material part of the Issuer’s assets and customers are in the public sector, the Issuer is subject to increased risk in the case of a worsening of the sovereign debt crisis, leading to a material adverse effect of its business and profitability. Related to these public sector assets there is a risk of additional capital requirements for credit risk coming from a possible future review of sovereign-related risks.

If a member institution of Pfandbriefstelle is not able to meet its obligations towards Pfandbriefbank AG or due to the joint and several liability pursuant to the Pfandbriefstelle-Gesetz, this could have material adverse effects on the Issuer.

There is a risk that the payment obligations under certain notes issued by Pfandbriefbank (or originally Pfandbriefstelle) become due with immediate effect resulting from cross default clauses contained in the terms and conditions of such notes. This would have a material adverse effect on the Issuer's ability to access capital and on the Issuer's business, financial condition and results of operations.

There is a risk that obligations towards HETA which will be transferred from Pfandbriefbank to the Member-Institutions (including the Issuer) are affected from the Moratorium and from a possible application of the creditor bail-in tool ("haircut") in the future.

The financial situation of the Issuer could be materially negative affected as the Issuer hold notes issued by HETA and interest payments on notes issued by HETA are exposed until 31 May 2016 due to the Moratorium.

There is the risk that the FMA will apply the creditor bail-in tool ("haircut") pursuant to the BaSAG which would require the Issuer to make write-downs, value adjustments, risk management measures or similar measures with respect to obligations of HETA. This would have a material negative impact on the financial situation of the Issuer.

There is the risk that a surety by the province of Carinthia, which exists for certain notes issued by HETA, can either not be honored by the province of Carinthia or might be reduced under a possible application of the creditor bail-in tool ("haircut") in the future. This could have a material negative effect on the financial situation of the Issuer.

There is a risk that the tax framework, in particular regarding bank tax and the introduction of a financial transaction tax, might change. The future development of the Issuer's assets, financial and profit position, inter alia, depends on the tax framework. Every future change in legislation, case law and the tax authorities' administrative practice may negatively impact on the Issuer's assets, financial and profit position.

D.3	Key information on the key risks that are specific to the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**
Market Conditions:	The market for **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** is influenced by economic and market conditions in Austria and other European and other industrialised countries. There can be no assurance that events in Austria, other European countries or elsewhere will not cause market volatility, which might adversely affect the price of **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**.
[Currency Risk:	A Holder of **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** 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**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**].]**
Liquidity Risk:	There can be no assurance that a liquid secondary market for the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** at any time at fair market prices. The possibility to sell the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** might additionally be restricted in certain jurisdictions due to currency restrictions.
[Risk of Early Redemption:	In case of any early redemption of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]**, an investor may not be able to reinvest the redemption proceeds resulting from the early redemption amount in a comparable instrument at an effective interest rate as high as that of the relevant **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]**, if interest is paid on the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]**, and Holders are exposed to the risk that due to an early redemption his investment will have a lower than expected yield.**]**
[[Fixed Rate **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** **[**with a Coupon Reset**]]** **[**Step-up**][**Step-down **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]]** **[**Fixed Rate Term**]**:	A Holder of **[**Fixed Rate **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** **[**with a Coupon Reset**]]** **[**Step-up**][**Step-down **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** **[**a **[**Note**]** **[**Pfandbrief**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibung**]** which provides for fixed rate of interest over a certain term**]** is exposed to the risk that the price of such **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** falls as a result of changes in the market interest rate. **[**In addition, in the case of a coupon reset, Holders are exposed to the risk of fluctuating reference interest rate levels and uncertain interest income. The interest rate applicable to the Notes in respect of the period upon the coupon

	reset, could be less than the initial interest rate applicable until the coupon reset. This could affect the market value of the Notes.**]**
[Floating Rate **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**:	A Holder of Floating Rate **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** is exposed to the risk of fluctuating **[**CMS rate**]** **[**reference rate**]** levels and uncertain interest income. Fluctuating **[**CMS rate**]** **[**reference rate**]** levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** in advance.**]** **[**Even though the underlying can be zero or even negative the floating interest rate can never be negative, i.e. less than zero. However, in case the relevant underlying becomes negative, it still remains the basis for the calculation of the interest rate and a possible margin will only be added to such negative interest rate. In such case the floating interest rate for the relevant interest period might be zero and the investor might not receive any interest during such interest period.**]**
[Fixed to Floating Rate **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**:	**[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** issued with a fixed interest rate and a floating interest rate comprise both risks relating to Fixed Rate **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** and risks relating to Floating Rate **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**].]**
[Zero Coupon **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**:	Holders of a Zero Coupon **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** are exposed to the risk that the price of such **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** are more volatile than prices of Fixed Rate **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** with a similar maturity.**]**
[Floating Rate Spread **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**:	The interest payable on Floating Rate Spread **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** is dependent on the difference between rates for CMS rates having different terms or being fixed on different dates. Investors might expect that, during the term of the Floating Rate Spread **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**, (i) the interest curve will not flatten out, or (ii), depending on the structure of Floating Rate Spread **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**, expect that the interest curve will not steepen, as the case may be. In the event that the market does not develop as anticipated by investors and that the difference between rates for

	swaps having different terms decreases to a greater extent than anticipated, the interest rate payable on the Floating Rate Spread **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** will be below the interest level prevailing on the date of purchase. In a worst case scenario, interest will decrease to zero. In such cases, the price of the Floating Rate Spread **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** will decline during their term. The investor might expect that the CMS rates might increase or decrease depending on the structure of the Floating Rate Spread **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**. In the event, that the market does not develop as anticipated by investors the interest rate payable on the Floating Rate Spread **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuld-verschreibungen**]** might be lower than expected. **[**Floating Rate Spread **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** may be issued with an initial fixed interest rate term and, therefore, may comprise risks associated with Fixed to Floating Rate **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuld-verschreibungen**].]** **[**Even though the underlying can be zero or even negative the floating interest rate can never be negative, i.e. less than zero. However, in case the relevant underlying becomes negative, it still remains the basis for the calculation of the interest rate and a possible margin will only be added to such negative interest rate. In such case the floating interest rate for the relevant interest period might be zero and the investor might not receive any interest during such interest period.**]**
[[Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** with a Cap:	The yield of **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** with a cap with respect to the interest payments may be lower than that of similar structured **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** without a cap. Furthermore, the market value of such **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** will develop differently than **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** without a cap.**]**
[[Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** with a participation rate (factor):	The **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** are equipped with a feature that for the calculation of interest payable on the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuld-verschreibungen**]**, an amount calculated on the basis of the interest provisions of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** will be multiplied by a participation rate (factor). **[In the case of a participation rate (factor) which is below 100 per cent. (a factor smaller than 1)**: Holders usually participate less on a positive performance of the

	relevant reference rate(s) than this would be the case in the event of a multiplication with a factor of 1 or if **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** are not equipped with a participation rate (factor). In other words, the variable interest rate payable on the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** increases less than the relevant reference price(s).**]** **[In the case of a participation rate (factor) which is above 100 per cent. (a factor bigger than 1)**: Holders usually are exposed to the risk that, despite of the influence of other features, the accrual of interest will decrease more in the case of a negative performance of the relevant reference rate(s) than this would be the case in the event of a multiplication with a factor of 1 or if **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** are not equipped with a participation rate (factor).**]** **[In case of Reverse Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe] [fundierte Bankschuld-verschreibungen] with a participation rate (factor)**: Holders should note that **[in the event of a participation rate (factor) which is above 100 per cent. (a factor bigger than 1)**: they bear the risk that the accrual of interest will decrease more in the case of a positive performance of the relevant reference rate(s) than this would be the case in the event of a multiplication with a factor of 1 or if **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** are not equipped with a participation rate (factor)**]** **[In the case of a participation rate (factor) which is below 100 per cent. (a factor smaller than 1)**: they bear the risk that the accrual of interest will decrease more in the case of a negative performance of the relevant reference rate(s) than this would be the case in the event of a multiplication with a factor of 1 or if **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** are not equipped with a participation rate (factor).**]**
Hedging Transactions:	Hedging transactions carried out by the Issuer in connection with the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** cannot preclude the fact that such hedging transactions may have an adverse impact on the determination of the purchase and the sales price of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**.
[Subordinated Notes:	The obligations of the Issuer under subordinated Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations which are subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer. Subordinated Notes may not be redeemed early at the option of the Holders, and any rights of the Issuer to early redeem or repurchase Subordinated Notes are subject to the prior permission of the competent authority**.]**

Legality of Purchase:	A prospective purchaser may not rely on the Issuer, the Dealers or any of their respective affiliates in connection with its determination as to the legality of its acquisition of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**.
Taxation:	Potential purchasers and sellers of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuld-verschreibungen**]** are transferred or other jurisdictions.
FATCA:	Under currently issued guidance, should the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** be issued (a) after the date that is six months after the date on which final U.S. Treasury regulations define the term "foreign passthru payment" (the "**Grandfathering Date**") or (b) before the Grandfathering Date if the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** are significantly modified for U.S. federal income tax purposes after the Grandfathering Date or (c) be classified as equity for U.S. tax purposes, then (pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code or similar law implementing an intergovernmental approach thereto ("**FATCA**")) the Issuer and other financial institutions through which payments on the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** are made may be required to withhold U.S. tax at a rate of 30 % on all, or a portion of, payments made after 31 December 2016 in respect of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** made to a holder that does not provide information sufficient for the Issuer or any other financial institution through which payments are made to determine whether the holder is subject to withholding under FATCA or any foreign financial institution ("**FFI**") that is an investor, or through which payment is made, is not a "Participating FFI" (as defined in FATCA) or otherwise exempt from FATCA withholding. In addition, withholding under FATCA may be triggered if the Issuer creates and issues further **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** in a manner that does not constitute a "qualified reopening" for U.S. federal income tax purposes after the Grandfathering Date that are consolidated and form a single series with the outstanding **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** as permitted by § 9 of the Terms and Conditions. The application of FATCA to interest, principal or other amounts paid with respect to the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** is not clear. If any amounts were required under FATCA to be deducted or withheld from any payment of interest, principal or other payments on (or with respect to) the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte

	Bankschuldverschreibungen**]**, then neither the Issuer, any paying agent nor any other person would, pursuant to the conditions of the **[**Notes**] [**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**, be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax. As a result, investors may, if FATCA is implemented as currently proposed by the U.S. Internal Revenue Service, receive less interest or principal than expected.
EU Savings Directive:	Under the EU Savings Directive, if a payment were to be made or collected through a paying agent in a state which has opted for a withholding system and an amount of, or in respect of tax were to be withheld from that payment, neither the Issuer nor any paying agent nor any other person would be obliged to pay additional amounts with respect to any Notes as a result of the imposition of such withholding tax (no gross-up).
[Market Value of Notes:	The market value of Notes will be affected by the creditworthiness of the Issuer and a number of additional factors, including, but not limited to the interest structure of the Notes (including caps relating to interest payments), the market interest, yield rates, the market liquidity and the time remaining to the maturity date.**]**
[Market Value of **[**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**:	The market value of **[**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** will be affected by a number of factors including, but not limited to, the interest structure of the **[**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** (including caps relating to interest payments), market interest and yield rates, market liquidity, the quality of the cover pool and the time remaining to the maturity date. The value of **[**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** also depends on a number of interrelated factors, including economic, financial and political events in Austria or elsewhere, including factors affecting capital markets generally.**]**
Interest Rate Risk:	The interest rate risk is one of the central risks of interest bearing securities and, therefore, applies to all **[**Notes**] [**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuld-verschreibungen**]** which bear interest. The interest rate level on the money and capital markets may fluctuate on a daily basis and cause the value of the **[**Notes**] [**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** to change on a daily basis. The interest rate risk is a result of the uncertainty with respect to future changes of the market interest rate level. In particular, Holders of Fixed Rate **[**Notes**] [**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** are exposed to an interest rate risk that could result in a decrease in value if the market interest rate level increases. In general, the effects of this risk increase as the market interest rates increase.

Change of Law:	The Terms and Conditions of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** will be governed by **[**German**]** **[**Austrian**]** law. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to **[**German**]** **[**Austrian**]** law (or law applicable in **[**Germany**]** **[**Austria**]**) or administrative practice in **[**Germany**]** **[**Austria**]**, after the date of this Prospectus.
[Rating of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**:	A rating of **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** may not adequately reflect all risks of the investment in such **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**. Equally, ratings may be suspended, downgraded or withdrawn. Such suspension, downgrading or withdrawal may have an adverse effect on the market value and trading price of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.**]**
Clearing Systems:	Because Global Notes representing the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** are held by or on behalf of Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**"), Österreichische Kontrollbank AG ("**OeKB**") or Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**"), investors will have to rely on their procedures for transfer, payment and communication with the Issuer.
Statutory loss absorption:	The Notes may be subject to write down or conversion to equity upon the occurrence of a certain trigger event, which may result in Holders losing some or all of their investment in the Notes (Statutory loss absorption).

E. Offer

E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds:	**[●]**
E.3	Description of the terms and conditions of the offer:	**[*insert aggregate principal amount*]** **[*insert issue price*]** **[*insert minimum subscription size*]** **[*insert type of distribution*]** **[*insert start and end of marketing or subscription period*]** **[*insert any underwriting or distribution by dealers or distributors*]** **[*insert other or further conditions to which the offer is subject*]**
E.4	Description of any interest to the issue/offer including conflicting interests:	**[●]**

E.7	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the Dealer:	**[●]**

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS
DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER ZUSAMMENFASSUNG DES PROSPEKTS

Zusammenfassungen bestehen aus Offenlegungspflichten, die als Elemente (die "Elemente") bezeichnet werden. Diese Elemente sind eingeteilt in Abschnitte A – E (A.1 – E.7). Diese Zusammenfassung enthält alle Elemente, die in einer Zusammenfassung für diese Art von Schuldverschreibungen, die Emittentin und die Garantin enthalten sein müssen. Da einige Elemente nicht zwingend angegeben werden müssen, können Lücken in der Aufzählung entstehen. Auch wenn ein Element in die Zusammenfassung aufgrund der Art der Schuldverschreibungen, der Emittentin und der Garantin aufgenommen werden müssen, ist es möglich, dass keine zutreffende Information hinsichtlich dieses Elements angegeben werden kann. In diesem Fall ist eine kurze Beschreibung des Elements mit dem Hinweis "Nicht anwendbar" enthalten

A. Einleitung und Warnhinweise

A.1 Diese Zusammenfassung (die "**Zusammenfassung**") ist als Einleitung zum Prospekt zu verstehen.

Der Anleger sollte jede Entscheidung, in eine Tranche der **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen stützen, einschließlich der Dokumente, die durch Verweis einbezogen sind, eines Nachtrag zu diesem Prospekt und der jeweiligen Endgültigen Bedingungen.

Ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt, den durch Verweis einbezogenen Dokumenten, einem Nachtrag zu diesem Prospekt und den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben Klage einreichen will, muss nach den nationalen Rechtsvorschriften des jeweiligen Gerichts möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts, der durch Verweis einbezogenen Dokumenten, eines Nachtrag zu diesem Prospekt und den jeweiligen Endgültigen Bedingungen aufkommen, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann.

Zivilrechtlich haften nur die Personen, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzung vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.

A.2 Zustimmung des Emittenten oder der für die Erstellung des Prospekts verantwortlichen Person zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre.
Angabe der Angebotsfrist, innerhalb deren die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre erfolgen kann und für die die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts erteilt wird.
Alle sonstigen klaren und objektiven Bedingungen, an

Jeder Platzeur und/oder Finanzintermediär, der die begebenen **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** nachfolgend im Großherzogtum Luxemburg**[**,**]** **[**und**]** **[**der Republik Österreich**][**,**]** **[**und**]** **[**der Bundesrepublik Deutschland**][**,**]** **[**und**]** **[**dem Vereinigten Königreich**]** **[**und**]** **[**den Niederlanden**]** weiter verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt, den Prospekt für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** während der Angebotsperiode für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung vom **[●]** bis **[●]** zu verwenden, vorausgesetzt jedoch, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (geändert durch Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments

	die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Prospekts relevant sind:	und des Rates vom 24. November 2010) umsetzt, noch gültig ist. Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (www.bourse.lu) 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] [Pfandbriefe] [fundierten Bankschuldverschreibungen].**
B.	**Emittentin**	
B.1	Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin:	HYPO NOE Gruppe Bank AG
B.2	Sitz und Rechtsform der Emittentin, das für die Emittentin geltende Recht und Land der Gründung der Gesellschaft:	Die Emittentin ist eine Aktiengesellschaft, gegründet in der Republik Österreich und unter dem Recht der Republik Österreich und hat ihren Sitz in St. Pölten, Republik Österreich.
B.4b	Alle bereits bekannten Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken:	Im Zuge der Staatsschuldenkrise (insbesondere in der Euro-Zone) gehen wir weiterhin von rückläufigen Einnahmen bei unseren Kunden der öffentlichen Hand (Staat, Regionen und Gemeinden) aus verbunden mit einem anhaltenden Konsolidierungsbedarf. Entsprechend sind auch Wachstumsimpulse durch Investitionen der öffentlichen Hand oder durch staatliche Förderungen nicht absehbar.
B.5	Ist die Emittentin Teil einer Gruppe, Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe:	Die Emittentin ist das übergeordnete Institut der HYPO NOE Gruppe-Group, die aus der Emittentin, der HYPO NOE Landesbank AG und 73 anderen, voll-konsolidierten Gesellschaften sowie einer Gesamtzahl von 21 Gemeinschaftsunternehmen und Beteiligungen, die über die Equity-Methode einbezogen werden, besteht.
B.9	Entsprechender Wert von etwaigen Gewinnprognosen oder –schätzungen:	Nicht anwendbar. Die Emittentin macht keine Gewinnprognosen oder Gewinnschätzungen.

B.10	Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen:	Nicht anwendbar. Die Bestätigungsvermerke enthalten keine Einschränkungen. Ohne den Bestätigungsvermerk für das Geschäftsjahr 2014 einzuschränken, weist die Deloitte Wirtschaftsprüfungs GmbH auf die Ausführungen des Vorstandes in den Erläuterungen zum Konzernabschluss (*3. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, 3.10 Risikovorsorge*) und im Konzernlagebericht (*Risikobericht - Aktuelle Risikosituation; Ereignisse nach dem Bilanzstichtag*) hin, in denen die Auswirkungen des von der österreichischen Finanzmarktaufsicht ("**FMA**") per 1 March 2015 über die HETA ASSET RESOLUTION AG ("**HETA**") verhängten Zahlungsmoratoriums auf die vom Konzern gehaltenen Wertpapiere der HETA ASSET RESOLUTION AG, die bestehende Solidarhaftung des Konzerns für die Pfandbriefstelle der österreichischen Landeshypothekenbanken/ Pfandbriefbank AG und die damit verbundenen Unsicherheiten dargestellt sind.
B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen:	

		2014	2013
Return on equity vor Steuern	Periodenüberschuss vor Steuern / durchschnittl. Konzerneigenkapital	-7,1%	14,3%
Return on equity nach Steuern	Periodenüberschuss nach Steuern / durchschnittl. Konzerneigenkapital	-5,5%	10,2%
Cost/income ratio	Betriebsaufwendungen/Betriebserträge	135,2%	59,3%
Risk/earnings ratio	Risikovorsorge Kredite/Zinsüberschüsse	5,3%	4,1%

Die vorstehenden wesentlichen historischen Finanzinformationen beziehen sich jeweils auf den konsolidierten Jahresabschluss der Emittentin.

	Erklärung zu den Aussichten der Emittentin:	Die Emittentin hält auf konsolidierter Ebene Schuldverschreibungen der HETA in einem Gesamtnennbetrag von EUR 225 Mio (EUR 195 Mio davon direkt, die restlichen EUR 30 Mio indirekt über die HYPO NOE Landesbank AG), die durch eine Ausfallshaftung des Bundeslandes Kärnten besichert sind wobei die Emittentin nicht beurteilen kann, ob das Bundesland Kärnten in der Zukunft in der Lage sein wird, seine Verpflichtungen unter dieser Ausfallgarantie zu bedienen (die "**HETA Schuldverschreibungen**"). Am 1. März 2015 hat die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde ("**FMA**") als benannte österreichische Abwicklungsbehörde gemäß dem "Sanierungs- und Abwicklungsgesetz" ("**BaSAG**") per Bescheid die Abwicklung der HETA eingeleitet. Um

		einen Abwicklungsplan erstellen zu können, der den Zielen dieses neuen Regelwerkes entspricht, hat die FMA eine bis 31.5.2016 befristete Stundung von bestimmten Verbindlichkeiten der HETA verhängt. Dies hatte wesentliche nachteilige Auswirkungen von EUR 64 Mio in 2014 auf die Emittentin aufgrund der Wertberichtigung der HETA Schuldverschreibungen. Der Vorstand der HYPO NOE Gruppe Bank AG hat entschieden, für das Geschäftsjahr 2014 unter Anlegung vorsichtiger Maßstäbe eine Wertberichtigung für die HETA Schuldverschreibungen zu bilden. Diese Wertberichtigung erreicht insgesamt bis zu 26 % des Nennbetrags der HETA Schuldverschreibungen, auf Basis von Modellrechnungen. Es handelt sich bei der Vornahme dieser Wertberichtigung um eine Maßnahme im Hinblick auf eine mögliche zukünftige Anwendung des Instruments der Gläubigerbeteiligung ("Schuldenschnitt") gemäß BaSAG auf die HETA Schuldverschreibungen. Diese Maßnahme führt im Geschäftsjahr 2014 zu einem Konzernfehlbetrag nach IFRS, in der Rechnungslegung gemäß UGB wird ein Jahresfehlbetrag (vor Rücklagenbewegung) jedoch ein positiver Bilanzgewinn ausgewiesen werden. Dies hat zur Folge, dass für bestimmte Ergänzungskapitalanleihen der Emittentin für das Jahr 2015 keine Zinsen ausbezahlt werden. Mit Ausnahme des Vorstehenden haben sich die Aussichten der Emittentin seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses, das heißt seit dem 31. Dezember 2014, nicht wesentlich verschlechtert.
	Wesentliche Veränderung der Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin:	Siehe oben. Es gab darüber hinaus keine wesentlichen Veränderungen bei Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin, die nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum, das heißt nach dem 31. Dezember 2014, eingetreten sind.
B.13	Beschreibung aller Ereignisse aus jüngster Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind:	Der Vorstand der HYPO NOE Gruppe Bank AG hat beschlossen, im Rahmen eines Abkommens ("*Vereinbarung über die Erfüllung und Abwicklung der Solidarhaftung gem. § 2 Pfandbriefstelle-Gesetz sowie die Abwicklung von Ausgleichsansprüchen im Innenverhältnis"*) mit den Mitgliedsinstituten der Pfandbriefstelle als Alleineigentümerin der Pfandbriefbank AG und dem Land Kärnten die Finanzierung eines Achtels der von der HETA begebenen Schuldtitel im Gesamtausmaß von rund EUR 1,2 Mrd (Anteil rund EUR 155 Mio) zu übernehmen. Dieser Anteil von EUR 155 Mio wird anteilig vom Land NÖ und von der HYPO NOE Gruppe Bank AG finanziert, wobei ein Betrag von rund EUR 84 Mio in 2015 fällig wird.

B.14	Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe:	*Bitte lesen Sie den vorstehenden Punkt B.5 zusammen mit den nachfolgenden Informationen.*
	Abhängigkeit in der Gruppe:	Nicht anwendbar. Die Emittentin ist von anderen Einheiten in der Gruppe nicht abhängig.
B.15	Haupttätigkeiten der Emittentin:	Die Hauptaktivitäten der Emittentin sind Bankaktivitäten hauptsächlich in den Bereichen der öffentlichen Finanzierung, der Unternehmens- und Projektfinanzierung sowie in der Immobilienfinanzierung, insbesondere im Bereich der Kernunternehmen in Österreich und in der Donau-Region als auch in den Sektoren Infrastruktur und erneuerbare Energie, als auch Immobilienfinanzierung Eine weitere Haupttäigkeit der Emittentin ist die Verwaltung der Förderungsdarlehen des Landes Niederösterreich als auch die Verbuchung von verschiedenen Zuschüssen des Landes Niederösterreichs wie beispielsweise im Rahmen des Umweltschutzes oder des Schul- und Kindergartenfonds. Die HYPO NOE Landesbank AG fungiert als Universalbank für Privatkunden und KMUs mit einem speziellen Fokus auf die Finanzierung von genossenschaftlichen und gewerblichen Immobilien im Kernmarkt Wien und Niederösterreich.
B.16	Beherrschungsverhältnisse:	Die Emittentin wird unmittelbar von der NÖ BET GmbH, die 29,51% an der Emittentin hält und der NÖ Landes-Beteiligungsholding GmbH, die 70,49% an der Emittentin hält, gehalten. Die NÖ Landes-Beteiligungsholding GmbH hält 100% an der NÖ BET GmbH. Die NÖ Landes-Beteiligungsholding GmbH wird zu 100% von der NÖ Holding GmbH gehalten, die wiederum zu 100% vom Land Niederösterreich gehalten wird. Die Beherrschung der Emittentin wird durch Stimmrechtsmehrheit ausgeübt.
B.17	Credit Rating der Emittentin oder der **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]**:	Standard & Poor's Credit Rating: A/Stable/A-1 Am 11. Mai 2015 hat die Ratingagentur Moody's Investors Service Ltd. ("**Moody's**") das Rating des hypothekarischen Deckungsstockes der Emittentin für auf Aa1 von Aaa herabgestuft. Die Deckungsstöcke der Emittentin, die aus dem hypothekarischen Deckungsstock der Emittentin und dem öffentlichen Deckungsstock der Emittentin bestehen, bleiben auf dem Status der Beobachtung für die bestehenden Ratings Aa1 für den hypothekarischen Deckungsstock und Aaa für den öffentlichen Deckungsstock der Emittentin. **[●]**

C. [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] [Fundierte Bankschuldverschreibungen]

C.1	Gattung und Art der **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]**/ ISIN:	Die **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** werden als **[**Inhaberschuldverschreibungen**]** **[**Inhaberpfandbriefe**]** begeben. **[**Die Pfandbriefe werden als **[**Hypothekenpfandbriefe**]** **[**öffentliche Pfandbriefe**]** begeben. ISIN: **[●]** Common Code: **[●]** WKN: **[●]** Andere Wertpapierkennnummer: **[●]**
C.2	Währung:	**[●]**
C.5	Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]**:	Nicht anwendbar. Die **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** sind frei übertragbar.
C.8	Rechte, die mit den **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefen**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** verbunden sind (einschließlich des Rangs und einer Beschränkung dieser Rechte):	**[Vorzeitige Rückzahlung nicht nachrangiger Schuldverschreibungen im Falle eines Kündigungsereignisses** Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit nach Wahl der Gläubiger bei Eintritt eines Kündigungsgrundes rückzahlbar.**]** **[Vorzeitige Rückzahlung nicht nachrangiger Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen** Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit nach Wahl der Emittentin aus steuerlichen Gründen rückzahlbar. Eine vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist möglich, wenn aufgrund einer Änderung der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich einer Änderung in der Auslegung oder Anwendung dieser Gesetze oder Verordnungen) der Republik Österreich oder einer politischen Untereinheit oder Steuerbehörde die Besteuerung oder die Pflicht zur Zahlung irgendeiner Art von Abgaben betroffen ist und die Emittentin verpflichtet ist zusätzliche Beträge unter den Schuldverschreibungen zu zahlen.**]** **[Vorzeitige Rückzahlung nachrangiger Schuldverschreibungen aus steuerlichen oder regulatorischen Gründen** Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit nach Wahl der Emittentin aus steuerlichen oder regulatorischen Gründen rückzahlbar.**]**

[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zu dem festgelegten Rückzahlungsbetrag

Die **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**] [**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** sind nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber den Gläubigern rückzahlbar, und zwar zu dem(n) festgelegten Zeitpunkt(en) vor der angegebenen Fälligkeit und zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen) nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen.**]**

[Vorzeitige Rückzahlung nicht nachrangiger Schuldverschreibungen nach Wahl der Gläubiger zu dem festgelegten Rückzahlungsbetrag

Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der Gläubiger unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber der Emittentin rückzahlbar, und zwar zu dem(n) festgelegten Zeitpunkt(en) vor der angegebenen Fälligkeit und zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen) nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen.**]**

[Automatische vorzeitge Rückzahlung nicht nachrangiger Schuldverschreibungen zu dem festgelegten Rückzahlungsbetrag

Die Schuldverschreibungen können vorzeitig und automatisch zurückgezahlt werden zum festgelegten Rückzahlungsbetrag bei Eintritt eines automatischen vorzeitigen Rückzahlungsereignisses wie es in den Emissionsbedingungen festgelegt ist. **[●]]**

[Status der Schuldverschreibungen

Die Schuldverschreibungen stellen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, denen durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.**]**

[Status der nachrangigen Schuldverschreibungen

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. Im

Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den nicht nachrangigen Gläubigern 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 gemäß Artikel 28 CRR sowie Inhabern von Instrumenten des zusätzlichem Kernkapitals gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin und alle anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, welche gemäß ihren Bedingungen als nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.**]**

[Status der Pfandbriefe

Die Pfandbriefe stellen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die untereinander und mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin unter **[**Hypothekenpfandbriefe**] [**öffentliche Pfandbriefe**]** gleichrangig sind.**]**

[Status der fundierten Bankschuldverschreibungen

Die fundierten Bankschuldverschreibungen stellen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die untereinander und mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Bankschuldverschreibungen gleichrangig sind.**]**

C.9 *Bitte lesen Sie den vorstehenden Punkt C.8 zusammen mit den nachfolgenden Informationen*.

Zinsen: **[Festverzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] [fundierte Bankschuld-verschreibungen]**

[Die **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**] [**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** verbriefen einen festen Zinsertrag über die gesamte Laufzeit der **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**] [**fundierten Bankschuldverschreibungen**].] [**Der Zinssatz bleibt während der Laufzeit der **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**] [**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** gleich.**] [**Der Zinssatz **[**steigt**] [**fällt**] [**über die gesamte Laufzeit**] [**über Teile der Laufzeit**]** der **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**] [**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** hinweg (die „**Stufenzins [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] [fundierte Bankschuldverschreibungen]**“).**] [**Wobei der Zinssatz am **[●]** neu angepasst wird (der „**Kupon-Reset Tag**“), sofern die Emittentin sich nicht dazu

entschlossen hat, die Schuldverschreibungen an diesem Tag vorzeitig zurückzuzahlen (die „**Schuldverschreibungen mit Kupon-Reset**“).**]**

[Variabel verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] [fundierte Bankschuldverschreibungen]

Die **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**] [**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** werden mit einem Zinssatz verzinst **[**(angepasst um **[**die anwendbare Marge**][**den anwendbaren Faktor**])]**, der auf der Basis eines **[**Referenzzinssatzes **[**(EURIBOR®)**][([●]**-LIBOR®)**]] [**Swapsatzes (**[●]** CMS-Satzes)**]** bestimmt wird, der auf der vereinbarten Bildschirmseite eines Kursdienstes angezeigt wird (der „**Variable Zinssatz**“). **[**Die **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**] [**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** sind mit einem **[**Mindestzinssatz**] [**und einem**] [**Höchstzinssatz**]** ausgestattet.**] [**Vor dem Beginn der Zinsperiode mit variabler Verzinsung, werden die **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**] [**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** mit einem Festzinssatz verzinst („**Fest- zu Variable verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] [fundierte Bankschuldverschreibungen]**“).**][**Der Zinssatz der **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**] [**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** wird berechnet, indem der Variable Zinssatz von einem Festzinssatz abgezogen wird („**Reverse Variabel Verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] [fundierten Bankschuldverschreibungen]**“).**]]**

[Nullkupon-[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] [fundierte Bankschuldverschreibungen]

Die **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**] [**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** werden ohne periodische Zinszahlungen begeben. Die **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**] [**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** werden **[**auf einer abgezinsten Basis (d.h. unter dem Nennbetrag)**][**zum Nennbetrag**]** begeben und Zinsen auf die **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**] [**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** sind in der Zahlung des Rückzahlungsbetrags zum Laufzeitende enthalten.**]**

[Variabel Verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] [fundierte Bankschuldverschreibungen] abhängig von einer Spanne

Die **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**] [**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** werden mit einem Zinssatz verzinst, der aus der Differenz von Swapsätzen (**[●]**CMS-Satz („**CMS-Satz**“)) mit unterschiedlichen Laufzeiten oder unterschiedlichen Bestimmungstagen berechnet wird („**Variabel Verzinsliche [Schuldverschreibungen]**

[Pfandbriefe] [fundierte Bankschuld-verschreibungen] abhängig von einer Spanne"). **[**Die Zinssätze werden um **[**die anwendbare Marge**][**den anwendbaren Faktor**]** angepasst.**]** **[**Die **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** sind mit einem **[**Mindestzinssatz**]** **[**und einem**]** **[**Höchstzinssatz**]** ausgestattet.**]** **[**Vor dem Beginn der Zinsperiode mit variabler Verzinsung, werden die **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** mit einem Festzinssatz verzinst.**]]**

Zinssatz:

[Festverzinsliche **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**: **[●]**% *per annum***]**

[Stufenzins **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**: **[●]**% *per annum*.**]**

[Schuldverschreibungen mit Kupon-Reset:
Der bis zum Kupon-Reset Tag zahlbare Zins ist: **[●]** % *per annum*.
Der ab dem Kupon-Reset Tag zahlbare Zins wird auf Basis des am **[●]** Geschäftstag vor dem Kupon-Reset Tag bestimmten **[CMS-Satz einsetzen]** **[**zuzüglich der Marge in Höhe von **[●]** %**]** berechnet.**]**

[Fest- zu Variabel Verzinsliche **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**: **[●]**% *per annum* für die erste**[**n**]** **[●]** Zinsperiode**[**n**]**.**]**

[Variabel Verzinsliche **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** **[EURIBOR einsetzen]** **[[●]-LIBOR einsetzen]** **[CMS-Satz einsetzen]** **[[**zuzüglich**][**abzüglich**]** der Marge in Höhe von **[●]**%**]** **[**multipliziert mit einem Faktor von **[●]]** für jede Zinsperiode **[**, jedoch mit einem **[**Mindestzinssatz von **[●]**% *per annum* **[**und**]** **[**einem Höchstzinssatz von **[●]**% *per annum*.**]**

[Reverse Variabel Verzinsliche **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**: **[●]**% *per annum* abzüglich **[EURIBOR einsetzen]** **[[●]-LIBOR einsetzen]** **[**multipliziert mit einem Faktor von **[●]]** für jede Zinsperiode **[**, jedoch mit einem **[**Mindestzinssatz von **[●]**% *per annum***]**.**]**

[Nicht anwendbar im Fall von Nullkupon-**[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefen**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]**.**]**

Festzinszeitraum: **[●]**% *per annum* für die erste**[**n**]** **[●]** Zinsperiode**[**n**]**.

[Variabel Verzinsliche **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** abhängig von einer Spanne: die Differenz

		zwischen den **[Swapsätze einsetzen]**. **[●] [[**zuzüglich**][**abzüglich**]** der Marge in Höhe von **[●]**% für jede Zinsperiode.**] [**multipliziert mit einem Faktor von **[●]** für jede Zinsperiode.**] [**Mit einem **[**Mindestzinssatz von **[●]**% *per annum***] [**und einem**] [**Höchstzinssatz von **[●]**% *per annum***].]]**
	Verzinsungsbeginn:	**[**Der Begebungstag der **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**] [**fundierten Bankschuldverschreibungen**].]** **[Verzinsungsbeginn einfügen]** **[**Nicht anwendbar. Die **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**] [**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** sehen keine periodischen Zinszahlungen vor.**]**
	Zinszahlungstage:	**[●]** **[**Nicht anwendbar. Die **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**] [**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** sehen keine periodischen Zinszahlungen vor.**]**
	Basiswert auf dem der Zinssatz basiert:	**[**Nicht anwendbar. Der Zinssatz basiert nicht auf einem Basiswert.**]** **[Referenzzinssatz/-sätze einsetzen][Swapsatz/-sätze einsetzen]**
	Fälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren:	**[●]** Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**] [**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** erfolgen an das relevante Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des relevanten Clearingsystems.
	Rendite:	**[[●]**%.**]** **[**Nicht anwendbar. Die Rendite der **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**] [**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** kann zum Begebungstag nicht berechnet werden.**]**
	Amortisationsrendite:	**[[●]**%**]** **[**Nicht anwendbar. Es wird keine Amortisationsrendite berechnet.**]**
	Name des Vertreters der Inhaber der Schuldverschreibungen:	**[**Nicht anwendbar. Es ist kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen der **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**] [**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** bestellt.**]**
C.10	Beschreibung des Einflusses des Basiswertes auf die Zinszahlungen unter den **[**Schuldverschreibungen**]**	*Bitte lesen Sie den vorstehenden Punkt C.9 zusammen mit den nachfolgenden Informationen*. Nicht anwendbar. Die **[**Schuldverschreibungen**]**

	[Pfandbriefen**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** (bei derivativer Komponente):	**[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** haben keine derivative Komponente.
C.11	Zulassung zum Handel:	Es kann ein Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel im Zweiten Regulierten Markt der Wiener Börse und/oder im Regulierten Markt der Luxemburger Börse (*Bourse de Luxembourg*) gestellt werden. Schuldverschreibungen können ferner an jeder anderen Börse zugelassen werden und in ein Handelssegment dieser Börse einbezogen werden. Ferner können für Schuldverschreibungen auch kein Antrag auf Einbeziehung in den Handel einer Börse gestellt werden.
[C.21[2]	Märkte, an denen die Schuldverschreibungen gehandelt werden:	**[**Es ist ein Antrag auf Zulassung der **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** zum Handel **[**im Zweiten Regulierten Markt der Wiener Börse**]** **[**und**]** **[**im Regulierten Markt der Luxemburger Börse (*Bourse de Luxembourg*)**]** gestellt worden.**]** **[●]** **[**Für die **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** wird kein Antrag auf Zulassung zum oder Einbeziehung in den Börsenhandel gestellt.**]]**

D. Risiken

D.2 Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind

Die zentralen Risiken der HYPO NOE Gruppe sind:

HYPO NOE Gruppe kann den folgenden allgemeinen Risiken von Kreditinstituten unterliegen. Sollte eines oder mehrere dieser Risiken verwirklicht werden, könnte dies wesentliche negative Auswirkungen auf die Geschäfts-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin haben. Diese Risiken umfassen Kreditrisiko, Marktrisiko, Zinssatzrisiko, Liquiditätsrisiko, operationelle Risiken, Reputationsrisiko, Geschäftsrisiko, strategische Risiken sowie anhängige rechtliche Risiken.

Das Kreditrisiko ist das Risiko eines teilweisen oder totalen Verlustes einer Forderung, den die HYPO NOE Gruppe erlitten hat, aufgrund von Zahlungsverzug oder Bonitätsverschlechterung eines Vertragspartners. Die inidviduellen Wertberichtigungen werden auf Grundlage einer Einschätzung der finanziellen Situation des Kunden unter Berücksichtigung der aktuellen Einschätzung der Workout Management Unit in Bezug auf Sicherheiten, die Rückzahlungsstruktur sowie die Fälligkeiten. Individuelle Wertberichtigungen werden als Verminderungen im Wert des Kreditportfolios (eingetretene und bekannt gewordene Verluste) der HYPO NOE Gruppe zum Ende des Berichtszeitraums verbucht. Es wird zudem vermutet, dass es eingetretene aber nicht bekannt gewordene Verluste in Bezug auf einen bestimmten Prozentsatz an Kunden ohne Ausfallquoten am Ende des Berichtszeitraums gibt. Das Ausmaß von diesen Verlusten könnten Kosten für die HYPO NOE Gruppe für das Ersetzen dieser Forderungen sein.

Das Marktrisiko stellt potenzielle Verluste dar, die bei der HYPO NOE Gruppe aus nachteiligen

[2] Zu löschen für den Fall einer Emission von Wertpapieren mit einer Stückelung von weniger als EUR 100.000 oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung.

Marktwertänderungen der Positionen aufgrund der Wechselkurse (Währungsrisiko), Aktienpreise, Index- und Fondspreise (Eigenkapitalrisiko), Credit Spreads (Spread Risiko) und Volatilität (Volatilitätsrisiko) entstehen können.

Das Zinssatzrisiko stellt potenzielle Verluste dar, die bei der HYPO NOE Gruppe entstehen können, und aus Wertänderungen einer Zinsposition, aus Änderungen der Zinsstrukturkurve und gegebenenfalls aus Abzinsung resultieren.

Das Liquiditätsrisiko stellt das Risiko dar, dass die HYPO NOE Gruppe ihre Zahlungsverpflichtungen nicht jederzeit oder nur zu überhöhten Kosten erfüllen kann. Liquidität ist für den Geschäftsbetrieb der HYPO NOE Gruppe unentbehrlich. Die HYPO NOE Gruppe ist auf den Kapitalmarkt zur Finanzierung eines erheblichen Teils ihrer jeweiligen Geschäftsbetriebe angewiesen. Wenn die HYPO NOE Gruppe Schwierigkeiten hat, angemessene Quellen für kurz- und langfristige Liquidität zu sichern, hätte dies erhebliche negative Auswirkungen auf ihre Geschäftstätigkeit sowie auf ihre Finanz- und Ertragslage. Der Ersatz von fälligen Emissionen, insbesondere Emissionen welche vor der weltweiten Finanz- und Wirtschaftskrise im Jahr 2008 emittiert wurden und im Zusammenhang mit dem Auslaufen der landesgarantierten Emissionen in 2017 stehen, birgt die Gefahr höherer Refinanzierungskosten in Zukunft, die sich nachteilig auf die Ertragskraft der HYPO NOE Gruppe auswirken können.

Das Geschäft der HYPO NOE Gruppe unterliegt operationellen Risiken. Beim operationellen Risiko handelt es sich um die Gefahr von unmittelbaren oder mittelbaren Verlusten, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse eintreten. Die Hypo NOE Gruppe ist Betrug durch Mitarbeiter oder Außenstehende, einschließlich unautorisierter Transaktionen und operationaler Fehler, Schreib- oder Aufzeichnungsfehler und Fehlern aus fehlerhaften Rechner- oder Telekommunikationssysteme ausgesetzt.

Das Reputationsrisiko umfasst die Gefahr direkter oder indirekter Verluste, die durch Schäden an der Reputation der HYPO NOE Gruppe verursacht wurden, wie etwa durch Kundenklagen, externe Gläubiger, Personal und Geschäftspartner.

Das Geschäftsrisiko umfasst die Risiken einer negativen Entwicklung im Geschäftsumfeld der HYPO NOE Gruppe, einschließlich beispielsweise einer plötzlichen Verschlechterung der Marktbedingungen und Änderungen in der Markt- und Wettbewerbsposition der HYPO NOE Gruppe.

Strategische Risiken beinhalten die Gefahr von Verlusten aus Entscheidungen über die grundlegende strategischer Ausrichtung und die Entwicklung der Geschäftstätigkeiten der HYPO NOE Gruppe.

Aufgrund von Änderungen in Gesetzen und in der Rechtsprechung kann es in Zukunft zu Änderungen in Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden kommen. Weiterentwicklungen in Verfahren zur Ermittlung von Wertansätzen können eine erhöhte Ergebnisvolatilität zur Folge haben und sich somit negativ auf die Finanz- und die Ertragslage der HYPO NOE Gruppe auswirken.

Die HYPO NOE Gruppe identifiziert, quantifiziert, überwacht und steuert die Risiken gemäß den rechtlichen und den wirtschaftlichen Anforderungen. Trotz der verwendeten Risikomanagementmethoden und internen Kontrollverfahren kann die HYPO NOE Gruppe unbekannten und unerwarteten Risiken ausgesetzt sein. Die verwendeten Risikomanagementtechniken und -strategien können auch in Zukunft nicht in jedem wirtschaftlichen Marktumfeld oder gegen alle Arten von Risiken voll wirksam sein.

Für die HYPO NOE Gruppe Gruppe besteht das Risiko der anhängigen rechtlichen Risiken, die Bestimmungen umfassen, die jene Verfahren berücksichtigen, für welche der Ausgang oder potenzielle Verluste zuverlässig vorausgesagt werden können.

Neue gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Anforderungen und Änderungen der als angemessen erachteten Kapitalisierung und Verschuldung könnten die HYPO NOE Gruppe höheren Eigenmittelanforderungen oder -standards aussetzen und die Aufnahme von weiterem Kapital oder Liquidität erforderlich machen.

Es besteht das Risiko, dass die Emittentin nicht in der Lage sein könnte, die Mindesterfordernisse für Eigenmittel und anrechenbare Verbindlichkeiten zu erfüllen.

Es besteht das Risiko, dass die Emittentin in Zukunft verpflichtet sein wird, Beiträge an den einheitlichen Abwicklungsfonds (*Single Resolution Fund*) zu leisten und an *ex-ante* finanzierte Fonds der Einlagensicherungssysteme abzuführen.

Der Mangel an Vertrauen in die internationalen Finanzmärkte und die Verschlechterung der Wirtschaftsbedingungen haben das Geschäft und die Ertragslage der HYPO NOE Gruppe negativ beeinflusst und werden sich wahrscheinlich weiterhin zukünftig negativ auf ihre Finanzlage auswirken, weil die HYPO NOE Gruppe unter anderem mit höheren Ausfallraten bei Kreditnehmern rechnen muss. Die Staatsschuldenkrise könnte wesentliche negative Auswirkungen auf die gesamte Wirtschaft haben, wodurch das Geschäft der HYPO NOE Gruppe ernsthaft betroffen wäre, und sie kann auch zu unerwarteten Währungsschwankungen führen.

Ratingagenturen können ein Rating der HYPO NOE Gruppe, ihrer Eigentümerin dem Land Niederösterreich oder dem Kernmarkt der HYPO NOE Gruppe der Republik Österreich aussetzen, herabstufen oder zurückziehen, was sich negativ auf die Refinanzierungsbedingungen der HYPO NOE Gruppe auswirken kann. Eine Herabstufung des Ratings könnte zu einer Beschränkung des Zugangs zu Geldmitteln oder zu höheren Refinanzierungskosten führen.

Da ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte und Kunden der Emittentin im öffentlichen Sektor liegt, unterliegt die Emittentin einem erhöhten Risiko für den Fall einer Verschlechterung der Staatsschuldenkrise, das wesentliche negative Auswirkungen auf ihr Geschäft und ihre Profitabilität hat. In Verbindung mit diesen Vermögenswerten des öffentlichen Sektors besteht das Risiko von zusätzlichen Kapitalanforderungen für Kreditrisiko, das aus einem möglichen künftigen Review von Staatsfinanzierungen resultieren könnte.

Sofern ein Mitgliedinstitut der Pfandbriefstelle nicht in der Lage ist, seinen Verpflichtungen gegenüber der Pfandbriefbank AG oder aufgrund der Solidarhaftung gemäß Pfandbriefstelle-Gesetz nachzukommen, könnte dies wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Emittentin haben.

Es besteht das Risiko, dass die Zahlungsverpflichtungen im Zusammenhang mit bestimmten Schuldverschreibungen, die von der Pfandbriefbank (oder ursprünglich von der Pfandbriefstelle) begeben wurden, mit sofortiger Wirkung fällig werden. Dies resultiert aus *Cross-Default*-Klauseln, die in den Emissionsbedingungen solcher Schuldverschreibungen enthalten sind. Dies würde wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Fähigkeit der Emittentin zur Beschaffung von Kapital und auf die Geschäfts-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin haben.

Es besteht das Risiko, dass Verpflichtungen gegenüber der HETA, die von der Pfandbriefbank auf die Mitglied-Institute (einschließlich der Emittentin) übertragen werden, vom Moratorium und von einer möglichen Anwendung des Instruments der Gläubigerbeteiligung ("Schuldenschnitt") in Zukunft beeinträchtigt sind.

Die Finanzlage der Emittentin könnte wesentlich negativ beeinträchtigt sein, da die Emittentin von der HETA begebene Schuldverschreibungen hält und Zinszahlungen auf die von der HETA begebenen Schuldverschreibungen bis zum 31.5.2016 aufgrund des Moratoriums ausgesetzt sind.

Es besteht das Risiko, dass die FMA das Instrument der Gläubigerbeteiligung ("Schuldenschnitt") gemäß dem BaSAG anwenden wird, wodurch die Emittentin Herabschreibungen, Wertberichtigungen, Risikomanagementmaßnahmen oder ähnliche Maßnahmen in Bezug auf die

Verbindlichkeiten der HETA vornehmen müsste. Dies würde wesentliche negative Auswirkungen auf die Finanzlage der Emittentin haben.

Es besteht das Risiko, dass die Bürgschaft des Bundeslandes Kärnten, die für bestimmte von der HETA begebene Schuldverschreibungen besteht, weder vom Bundesland Kärnten bedient noch im Zusammenhang mit der Anwendung des Instruments der Gläubigerbeteiligung ("Schuldenschnitt") in Zukunft reduziert werden könnte. Dies könnte wesentliche negative Auswirkungen auf die Finanzlage der Emittentin haben.

Es besteht das RIsiko, dass sich die steuerlichen Rahmenbedingungen, insbesondere in Bezug auf die Bankensteuer und die Einführung einer Finanztransaktionssteuer, ändern könnten. Die zukünftige Entwicklung der Geschäfts-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin ist unter anderem von den steuerlichen Rahmenbedingungen abhängig. Jede zukünftige Änderung in der Gesetzgebung, Rechtssprechung und Verwaltungspraxis der Steuerbehörden könnte negative Auswirkungen auf die Geschäfts-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin haben.

D.3	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** eigen sind
Marktbedingungen:	Der Markt für **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** wird von wirtschaftlichen Bedingungen und Marktbedingungen in Österreich und anderen europäischen und anderen industrialisierten Staaten beeinflusst. Es gibt keine Gewähr dafür, dass Ereignisse in Österreich, anderen europäischen Staaten oder anderswo keine Marktschwankungen verursachen, die den Preis der **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** negativ beeinflussen kann.
Währungsrisiko:	Der Gläubiger **[**einer Schuldverschreibung**]** **[**eines Pfandbriefs**]** **[**der fundierten Bankschuldverschreibungen**]**, **[**die**]** **[**der**]** auf eine fremde Währung lautet ist dem Risiko von Wechselkursschwankungen ausgesetzt, welche den Ertrag und/oder Rückzahlungsbetrag **[**dieser Schuldverschreibung**]** **[**dieses Pfandbriefs**]** **[**dieser fundierten Bankschuldverschreibungen**]** beeinflussen können.
Liquiditätsrisiko:	Es ist nicht sicher, dass ein liquider Sekundärmarkt für die **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]**, entstehen wird, oder, sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]**, nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Die Möglichkeit, **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**, zu veräußern kann zudem in bestimmten Rechtsordnungen durch Währungsbeschränkungen eingeschränkt sein.
[Risiko der vorzeitigen Rückzahlung:	Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung der **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** sind Investoren

	möglicherweise nicht in der Lage, den Erlös aus dem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag in Instrumente mit einer den **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefen**] [**fundierten Bankschuldverschreibungen**]**, vergleichbar hohen Effektivverzinsung zu reinvestieren und die Gläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird.**]**
[[Festverzinsliche **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**] [**mit Kupon-Reset**]] [**Stufenzinsschuldverschreibungen**] [**Stufenzinspfandbriefe**] [**Stufenzins-fundierte Bankschuldverschreibungen**][**Festzinszeitraum**]**:	Der Gläubiger **[**einer Festverzinslichen Schuldverschreibung**] [**eines Festverzinslichen Pfandbriefs**] [**einer Festverzinslichen fundierten Bankschuldverschreibungen**] [**mit Kupon-Reset**] [**einer Stufenzinsschuldverschreibung**] [**eines Stufenzinspfandbriefs**] [**einer Stufenzins-fundierten Bankschuldverschreibungen**] [[**einer Schuldverschreibung, die**] [**eines Pfandbriefs, der**] [**einer fundierten Bankschuldverschreibung**]** eine feste Verzinsung für einen bestimmten Zeitraum vorsieht,**]** ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs **[**einer solchen Schuldverschreibung**] [**eines solchen Pfandbriefs**] [**einer solchen fundierten Bankschuldverschreibung**]** infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt. **[**Des Weiteren sind Gläubiger im Falle eines Kupon-Reset dem Risiko schwankender Referenzzinssätze und ungewissen Zinserträgen ausgesetzt. Der auf die Schuldverschreibungen für den Zeitraum ab dem Kupon-Reset anwendbare Zinssatz, könnte geringer sein als der anfängliche Zinssatz, der bis zu diesem Kupon-Reset anwendbar war. Dies könnte den Marktwert der Schuldverschreibungen beeinflussen.**]]**
[Variabel verzinsliche **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**:	Der Gläubiger **[**einer Variabel verzinslichen Schuldverschreibung**] [**eines Variabel Verzinsten Pfandbriefs**] [**einer variabel verzinslichen fundierten Bankschuldverschreibungen**]** ist dem Risiko schwankender **[**Referenzzinssätze**] [**Swapsätze**]** und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes **[**Zinsniveau**] [**Swapsatzniveau**]** macht es unmöglich, die Rendite von variabel verzinslichen **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefen**] [**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** im Voraus zu bestimmen.**]** **[**Auch wenn der maßgebliche Basiswert den Wert null oder einen negative Wert annehmen kann, so kann der variable Zinssatz keinen negativen Wert annehmen, also weniger als null betragen. Allerdings bleibt für den Fall, dass der maßgebliche Basiswert negativ wird, dieser weiterhin die Grundlage für die Berechnung des Zinssatzes und eine mögliche Marge wird lediglich zu diesem negativen Basiswert addiert. In einem solchen Fall kann der variable Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode null betragen und die Gläubiger erhalten keine Zinsen während dieser Zinsperiode.**]**
[Fest- zu variabel verzinsliche **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**] [**fundierte	**[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** mit einem Festzinssatz und einem variablen Zinssatz umfassen sowohl die Risiken

Bankschuldverschreibungen**]**:	von Festverzinslichen als auch die von Variabel verzinslichen **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefen**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**].]**
[Nullkupon-**[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibung**]**:	Der Gläubiger **[**einer Nullkupon-Schuldverschreibung**]** **[**eines Nullkupon-Pfandbriefs**]** **[**einer Nullkupon-fundierten Bankschuldverschreibung**]** ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs **[**einer solchen Schuldverschreibung**]** **[**eines solchen Pfandbriefs**]** **[**einer solchen fundierten Bankschuldverschreibung**]** infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Kurse von Nullkupon-**[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefen**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibung**]** sind volatiler als Kurse von festverzinslichen **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefen**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibung**]** und reagieren wahrscheinlich in höherem Maße auf Veränderungen des Marktzinssatzes als verzinsliche **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibung**]** mit einer ähnlichen Fälligkeit.**]**
[Variabel verzinsliche **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** mit einer Spanne:	Eine Zinszahlung auf **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** abhängig von einer Spanne ist abhängig von einer Spanne verschiedener Swapsätze, die jeweils unterschiedliche Laufzeiten oder unterschiedliche Feststellungstage haben. Investoren können erwarten, dass die Zinskurve während der Laufzeit von Variabel Verzinslichen **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefen**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** mit einer Spanne (i) nicht abflacht bzw. (ii), abhängig von der Struktur der Variabel Verzinslichen **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** nicht steil ansteigt. Für den Fall, dass sich der Markt nicht so, wie von dem Investor angenommen, entwickelt, und, dass sich die Differenz zwischen den Raten für die Swap-Vereinbarungen mit unterschiedlichen Bedingungen in einem größeren Umfang als angenommen verringert, wird die Zinszahlung in Bezug auf die Variabel Verzinslichen **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** mit einer Spanne unter dem Level liegen, als sie zum Zeitpunkt des Kaufs üblich gewesen ist. Im schlechtesten Fall verringert sich die Höhe des Zinses auf null. In einem solchen Fall verringert sich der Preis der Variabel Verzinslichen **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** mit einer Spanne während ihrer Laufzeit. Investoren können erwarten, dass die Swap-Sätze fallen oder steigen in Abhängigkeit von der Struktur der Variabel Verzinslichen **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** mit einer Spanne. Für den Fall, dass sich der Markt nicht so, wie von dem Investor angenommen, entwickelt, wird die Zinszahlung unter den Erwartungen der Investoren liegen.

	[Variabel Verzinsliche **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** mit einer Spanne können mit einer anfänglichen festverzinslichen Periode begeben werden, so dass sie Risiken von fest- zu variabel verzinslichen **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefen**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** beinhalten.**]** **[**Auch wenn der maßgebliche Basiswert den Wert null oder einen negative Wert annehmen kann, so kann der variable Zinssatz keinen negativen Wert annehmen, also weniger als null betragen. Allerdings bleibt für den Fall, dass der maßgebliche Basiswert negativ wird, dieser weiterhin die Grundlage für die Berechnung des Zinssatzes und eine mögliche Marge wird lediglich zu diesem negativen Basiswert addiert. In einem solchen Fall kann der variable Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode null betragen und die Gläubiger erhalten keine Zinsen während dieser Zinsperiode.**]**
[[Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**Fundierte Bankschuldverschreibungen**]** mit Obergrenze:	Die Rendite von **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefen**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]**, die mit Obergrenzen in Bezug auf Zinszahlungen ausgestattet sind, kann niedriger ausfallen als bei ähnlich strukturierten **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefen**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** ohne Obergrenze. Des Weiteren wird sich der Marktwert dieser **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** anders entwickeln als der von **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefen**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** ohne Obergrenze.**]**
[Schuldverschreibungen mit einem Partizipationsfaktor (Hebel):	Die **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** sind mit einem Merkmal ausgestattet, dass bei der Berechnung der Verzinsung der **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** ein nach den Zinsregelungen ermittelter Wert mit einem Partizipationsfaktor (Hebel) multipliziert wird. **[Bei einem Partizipationsfaktor (Hebel) von unter 100% (Faktor kleiner 1)**: Der Anleger partizipiert an einer eventuellen positiven Wertentwicklung regelmäßig in geringerem Maße als bei einem Faktor von 1 oder wenn die **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** ohne Partizipationsfaktor (Hebel) ausgestattet sind, d.h. dass die variable Verzinsung der **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** nur in geringerem Maße ansteigt als der Kurs des bzw. der Referenzwerte.**]** **[Bei einem Partizipationsfaktor (Hebel) von über 100% (Faktor größer 1):** Der Anleger ist regelmäßig dem Risiko ausgesetzt, dass sich, vorbehaltlich der Wertbeeinflussung durch weitere Ausstattungsmerkmale, die Verzinsung bei einer für den Anleger ungünstigen Werteentwicklung des bzw. der Referenzwerte in höherem Maße reduziert als bei einem Faktor von 1, oder wenn die **[**Schuldverschreibungen**]**

	[Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** ohne Partizipationsfaktor (Hebel) ausgestattet sind.**]** **[Im Fall von reverse variabel verzinslichen [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] [fundierten Bankschuldverschreibungen]:** Anleger sollten beachten, dass sie **[bei einem Partizipationsfaktor (Hebel) von über 100% (Faktor größer 1)**: dem Risiko ausgesetzt sind, dass sich die Verzinsung bei einem steigenden Referenzzinssatz in höherem Maße reduziert als bei einem Faktor von 1, oder wenn die **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** ohne Partizipationsfaktor (Hebel) ausgestattet sind.**]** **[Bei einem Partizipationsfaktor (Hebel) von unter 100 % (Faktor kleiner 1)**: dem Risiko ausgesetzt sind, dass sich die Verzinsung bei einem fallenden Referenzzinssatz in geringerem Maße erhöht als bei einem Faktor von 1, oder wenn die **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** ohne Partizipationsfaktor (Hebel) ausgestattet sind.**]]**
Absicherungsgeschäfte:	Falls die Emittentin im Zusammenhang mit den **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefen**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** Absicherungsgeschäfte vornimmt, kann nicht ausgeschlossen werden, dass diese Absicherungsgeschäfte einen nachteiligen Einfluss auf die Festlegung der An- und Verkaufskurse der **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** haben können.
[Nachrangige Schuldverschreibungen:	Die Verpflichtungen der Emittentin unter nachrangigen Schuldverschreibungen stellen direkte, unbesicherte und nachrangige Verpflichtungen dar, die nachrangig zu den Verpflichtungen alle nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin sind. Nachrangige Schuldverschreibungen dürfen nicht nach Wahl der Gläubiger vorzeitig zurückgezahlt werden, und jegliche Rechte der Emittentin auf vorzeitige Rückzahlung oder Rückkauf der nachrangigen Schuldverschreibungen sind von einer vorherigen Erlaubnis der zuständigen Behörde abhängig.**]**
Wirksamkeit des Erwerbs:	Ein potentieller Käufer kann sich nicht auf die Einschätzungen der Emittentin, der Platzeure oder ihrer jeweils verbundenen Unternehmen in Bezug auf die Wirksamkeit des Erwerbs der **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** verlassen.
Besteuerung:	Potentielle Käufer und Verkäufer der **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** sollten sich vergegenwärtigen, dass sie gegebenenfalls verpflichtet sind, Steuern oder andere Gebühren oder Abgaben nach Maßgabe der Gesetze und Verordnungen des Landes zu zahlen, in das die **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]**

[fundierten Bankschuldverschreibungen**]** übertragen werden, oder sonstiger Rechtsordnungen.

FATCA: Sollten, gemäß der gegenwärtig veröffentlichten Richtlinien und Hinweise, **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** begeben werden (a) nach dem Tag, der 6 Monate nach dem Tag liegt, an dem endgültige U.S. Treasury Verordnungen den Begriff „ausländische durchgeleitete Zahlungen“ definieren (der "**Stichtag**") oder (b) vor dem Stichtag, sofern die **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** im Sinne des US-Einkommenssteuerrechts nach dem Stichtag wesentlich verändert werden oder (c) als Eigenkapital für U.S. Steuerzwecke eingestuft werden, dann können (nach den Abschnitten 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 oder gemäß vergleichbaren Regelungen, die eine zwischenstaatliche Abstimmung dazu umsetzten ("**FATCA**")) die Emittentin oder andere Finanzinstitute, über die Zahlungen auf die **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** ausgeführt werden, verpflichtet sein, U.S. Steuern in einer Höhe von 30 % auf alle Zahlungen, oder Teilsummen davon, zu erheben, die nach dem 31. Dezember 2016 in Bezug auf die **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** erfolgen, wenn sie an einen Gläubiger gezahlt wurden, der die Emittentin oder andere Finanzinstitute, über die die Zahlungen erfolgt sind, nicht ausreichend informiert hat, um festzustellen, ob der Gläubiger dem Einbehalt nach FATCA unterliegt, oder an ein Finanzinstitut außerhalb der Vereinigten Staaten ("**FFI**" – *foreign financial institution*) als Investor erfolgten bzw. durch das die Zahlung erfolgte, welches kein teilnehmendes FFI ("**Participating FFI**") (wie unter FATCA definiert) oder anderweitig von dem Einbehalt unter FATCA ausgenommen ist. Außerdem kann ein Einbehalt nach FATCA ausgelöst werden, wenn die Emittentin nach dem Stichtag weitere **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**, die nicht in einer Weise begeben werden, die eine "qualifizierte Neuemission" im Sinne der U.S. Bundessteuergesetze begründet, ausstellt und emittiert, die konsolidiert werden und mit ausstehenden **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** eine einheitliche Serie bilden, wie in § 9 der Bedingungen geregelt.

Die Anwendung von FATCA auf Zinsen, Kapital oder andere Beträge, die in Bezug auf die **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** geleistet werden, ist nicht geklärt. Wenn unter FATCA Beträge von Zahlungen auf Zinsen, Kapital oder anderen Zahlungen auf die (oder bezüglich der) **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** abzuziehen oder einzubehalten wären, dann wäre weder die Emittentin, eine Zahlstelle oder eine andere Person verpflichtet,

zusätzliche Zahlungen aufgrund des Abzugs oder des Einbehalts einer solchen Steuer zu leisten. Im Ergebnis würde ein Investor, wenn FATCA in der Form umgesetzt wird, wie momentan von IRS vorgeschlagen, weniger Zinsen oder Kapital erhalten, als angenommen.

EU-Zinsrichtlinie: Soweit gemäß der EU-Zinsrichtlinie Zahlungen durch eine Zahlstelle in einem Staat geleistet oder eingezogen werden, der ein Quellensteuersystem eingeführt hat, und sollte von dieser Zahlung ein Steuerbetrag oder ein Betrag in Bezug auf Steuern einbehalten werden, so wäre weder die Emittentin noch eine Zahlstelle noch eine sonstige Person verpflichtet, infolge der Auferlegung dieser Quellensteuer zusätzliche Beträge auf eine Schuldverschreibung zu zahlen (*no gross-up*).

[Marktwert von Schuldverschreibungen: Der Marktwert von Schuldverschreibungen wird durch die Bonität der Emittentin, einer Vielzahl von zusätzlichen Faktoren, wie z.B. der Verzinsungsstruktur der Schuldverschreibungen (einschließlich Obergrenzen in Bezug auf Zinszahlungen), den Marktzins, Renditen und Marktliquidität sowie durch die noch verbleibende Zeit bis zum Fälligkeitstag bestimmt.**]**

[Marktwert von **[**Pfandbriefen**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]**: Der Marktwert von **[**Pfandbriefen**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** wird durch eine Vielzahl von Faktoren, wie z.B. der Verzinsungsstruktur der **[**Pfandbriefen**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** (einschließlich Obergrenzen in Bezug auf Zinszahlungen), den Marktzins und die Renditen, die Marktliquidität, die Qualität des Sicherheitenpool sowie durch die noch verbleibende Zeit bis zum Fälligkeitstag bestimmt.

Der Wert von **[**Pfandbriefen**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** hängt des Weiteren von einer Anzahl an zusammenhängenden Faktoren, einschließlich von wirtschaftlichen, finanziellen und politischen Ereignissen in Österreich und anderen Ländern ab, einschließlich von Umständen, die den Kapitalmarkt im Allgemeinen beeinflussen.**]**

Zinsrisiko: Das Zinsrisiko ist eines der zentralen Risiken verzinster Wertpapiere, so dass dieses Risiko auf alle verzinsten **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** Anwendung findet. Das Zinsniveau an den Geld- und Kapitalmärkten kann täglichen Schwankungen unterliegen, wodurch sich der Wert der **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** täglich verändern kann. Das Zinsrisiko resultiert aus der Unsicherheit im Hinblick auf die künftige Entwicklung des Marktzinsniveaus. Insbesondere Gläubiger Festverzinslicher **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierter Bankschuldverschreibungen**]** sind einem Zinsrisiko ausgesetzt, das im Falle eines Anstiegs des Marktzinsniveaus eine Wertminderung der **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** zur Folge haben kann. Im

	Allgemeinen verstärken sich die Auswirkungen dieses Risikos mit steigendem Marktzins.
Rechtsänderung:	Die Emissionsbedingungen der **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** unterliegen **[**deutschem**]** **[**österreichischem**]** Recht. Es kann keine Gewähr gegeben werden hinsichtlich des Einflusses möglicher judikativer Entscheidungen oder Änderungen des **[**deutschen**]** **[**österreichischen**]** Rechts (oder des Rechts, welches in **[**Deutschland**]** **[**Österreich**]** anwendbar ist) oder etwaiger administrativer Praxis in **[**Deutschland**]** **[**Österreich**]**, nach dem Datum diese Prospekts.
[Rating der **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]**:	Ein Rating der **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** spiegelt möglicherweise die Risiken, die mit einer Anlage in die **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** verbunden sind, nicht angemessen wider. Ebenso können Ratings ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgenommen werden. Eine derartige Aussetzung, Herabstufung oder Rücknahme kann negative Auswirkungen auf den Marktwert und den Handelspreis der **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** haben. Ein Kreditrating ist keine Empfehlung Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten und kann jederzeit von den Ratingagenturen korrigiert oder zurückgenommen werden.**]**
Clearingsysteme:	Da Globalurkunden, welche die **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** verbriefen, von oder namens Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**"), Österreichische Kontrollbank AG ("**OeKB**"), Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") oder gehalten werden können, gelten für Investoren die dort maßgeblichen Verfahren für Übertragungen, Zahlungen und die Kommunikation mit der Emittentin.
Gesetzliche Verlustbeteiligung:	Die Schuldverschreibungen können nach Eintritt eines bestimmten Auslöse-Ereignisses der Abschreibung oder Umwandlung in Eigenkapital unterliegen, wodurch die Gläubiger einen Teil oder die Gesamtheit ihrer Anlage in die Schuldverschreibungen verlieren können (gesetzliche Verlustbeteiligung).

E. Angebot

E.2b	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse:	**[●]**
E.3	Beschreibung der Angebotskonditionen:	**[*Emissionsvolumen einfügen*]** **[*Verkaufskurs einfügen*]** **[*Mindestzeichnung einfügen*]** **[*Art des Verkaufes einfügen*]**

		[*Verkaufsbeginn und Verkaufsende einfügen*] **[*Emissionsübernahme und/oder Platzierung durch andere Institute einfügen*]** **[*weitere besondere Angaben der Angebotskonditionen einfügen*]**
E.4	Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Beteiligungen:	**[●]**
E.7	Schätzung der Ausgaben, die dem Gläubiger von der Emittentin oder Platzeuren in Rechnung gestellt werden:	**[●]**

RISK FACTORS

This section, "Risk Factors", comprises the following parts:

I. Risk Factors relating to HYPO NOE Gruppe; and

II. Risk Factors relating to the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen).

Should one or several of the following risks materialise, this could lead to a material decline in the price of the Notes or, in the worst-case scenario, to a total loss of interest and the amount invested by investors.

Each prospective investor in Notes must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its investment in the Notes is fully consistent with its financial needs, objectives and condition, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it and is a fit, proper and suitable investment for it, notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding the Notes.

A prospective investor may not rely on the Issuer, the Dealer(s) or any of their respective affiliates in connection with its determination as to the legality of its investment in the Notes or as to the other matters referred to above.

I. Risk Factors relating to HYPO NOE Gruppe

Risks relating to HYPO NOE Gruppe include, *inter alia*, the following risk factors:

Credit Risk

The concept of credit risk should be understood in the sense of creditworthiness risk, meaning the risk of the partial or total loss of a receivable due to delinquency or deterioration in credit of a counterparty.

Credit risk is classified according to the relevant product group. Loans are assigned "classic credit risk", derivatives are assigned "counterparty credit risk" and other types of securities are assigned "issuer risk". Credit risk also includes investment risk and country risk.

"Classic credit risk" is the risk of complete or partial loss, due to a default or a decline in creditworthiness of the credit counterparty. HYPO NOE Gruppe is susceptible to classic credit risk throughout the entire term of credit provided to the credit counterparty.

"Counterparty credit risk" is the risk of a loss being sustained by HYPO NOE Gruppe as a result of entering into financial derivatives (including futures and credit derivatives). The extent of loss, for example, could be the cost to HYPO NOE Gruppe of replacing those financial derivatives.

"Country risk" is the risk of a moratorium initiated by the competent authority which may limit HYPO NOE Gruppe's business activity and have a material adverse effect on the customers' ability to make payments or fulfill its obligations (even if they could) under loans and credit provided by HYPO NOE Gruppe or the enforcement of a claim (especially securities).

"Issuer risk" is the risk of a partial or total loss caused by the decline in the creditworthiness of securities.

"Investment risk" is the risk of a complete or partial loss in value of capital invested in another business enterprise.

Credit Risk Management at HYPO NOE Gruppe

The credit risk management department (the "**Credit Risk Management**") assesses and monitors all risks in relation to loans and credit provided by HYPO NOE Gruppe. This includes producing rating verifications, watch-lists, settlement procedures and regular reports to the management board.

On the portfolio basis the group strategic risk management department (the "**Group Strategic Risk Management**") measures the groupwide credit risk. It is also responsible for the processes and methods of identification and measurement of credit risk, including rating tools. Group Strategic Risk Management reports to the management and supervisory board.

The individual impairment allowances are determined on the basis of an assessment of the counterparty's financial situation, taking into account the workout management unit's (the "**Workout Management Unit**") current assessment of collateral, the repayment structure and maturities. Collective impairment allowances are recognised for reductions in the value of the group lending portfolio (losses incurred but not reported) as at the end of the reporting period. It is assumed that there are incurred but unreported losses in respect of a given percentage of customers without default ratings at the end of the reporting period.

Market Risk

Market risk is the potential loss that can occur to HYPO NOE Gruppe as a result of an adverse change in the market value of positions, such as exchange rates (currency risk), share prices, indices and fund prices (equity risk), credit spreads (spread risk) and volatility (volatility risk).

Market Risk Management at HYPO NOE Gruppe

Market risk is managed by the group treasury department (the "**Group Treasury**") and asset liability management & capital management department (the "**ALM & Capital Management**") in accordance with the group risk strategy and the group risk manual. Market risk controlling is within the Group Strategic Risk Management.

Interest Rate Risk (part of market risk)

Interest rate risk is the potential for losses to be incurred as a result of changes in the value of an interest position, through changes in the interest-rate yield and, as the case may be, discounting.

Interest Rate Risk Management at HYPO NOE Gruppe

Interest rate risk is managed at HYPO NOE Gruppe by Group Treasury and by the ALM & Capital Management in accordance with the group risk strategy and the group risk manual. The group risk strategy is a general and group-wide framework which defines requirements and risk policy principles for dealing with risk. The group risk manual is the operational framework for each risk factor. The risk management of interest rate risk is within the Group Strategic Risk Management.

Liquidity Risk

Liquidity risk is the risk that HYPO NOE Gruppe may not be able to fulfil its financial obligations at any time or be able to fulfil its financial obligations at higher borrowing costs. An imbalance of payment obligations and payments received can on its own constitute a liquidity risk. In addition, unexpected repayment delays (repayment schedule risk) or unexpectedly high outflows of funds (withdrawal risk) can occur.

By comparing payment obligations with payments received, HYPO NOE Gruppe is able to determine its liquidity position.

Liquidity is essential to HYPO NOE Gruppe's businesses and HYPO NOE Gruppe relies on the capital market to finance a significant portion of its operations.

Liquidity is essential to HYPO NOE Gruppe's businesses. HYPO NOE Gruppe's liquidity could be substantially negatively affected by an inability on the part of HYPO NOE Gruppe to raise funding in the long-term or short-term debt capital markets or an inability to access the secured lending markets. Factors that HYPO NOE Gruppe cannot control, such as disruption of the financial markets or negative views about the financial services industry generally, could impair its ability to raise funding. In addition, its ability to raise funding could be impaired if lenders develop a negative perception of HYPO NOE Gruppe's long-term or short-term financial prospects. Such negative perceptions could develop if HYPO NOE Gruppe incurs major losses at the management of financial assets, either of them suffers a decline in the level of their business activity, or if regulatory authorities take significant action against either of them, or either of them discovers serious employee misconduct or illegal activity, among other reasons. If HYPO NOE Gruppe is unable to raise funding using the methods described above, it would likely need to liquidate unencumbered assets, such as its financial assets portfolios, to meet maturing liabilities.

The replacement of maturing issues, particularly which have been issued before the global financial and economic crisis starting in 2008 and in connection with the expiration of the issues guaranteed by the State of Lower Austria in 2017, poses the risk of higher refinancing costs in future, which may have an adverse effect on the profitability of the HYPO NOE Gruppe.

Liquidity Risk Management at HYPO NOE Gruppe

Liquidity is managed by Group Treasury in accordance with the group risk strategy and the group risk manual. The Group Strategic Risk Management is responsible for the liquidity risk management.

Operational Risk

Operational risk relates to direct or indirect losses as a consequence of the inadequacy or failure of internal practices, people or systems (such as information technology), or as a result of external events. HYPO NOE Gruppe is susceptible to fraud by employees or outsiders, including unauthorised transactions and operational errors, clerical or record-keeping errors and errors resulting from faulty computer or telecommunications systems.

Operational Risk Management at HYPO NOE Gruppe

Operational risk is inherent in all business activities of HYPO NOE Gruppe and is monitored, managed and reported in accordance with the regulatory frameworks by Group Strategic Risk Management.

HYPO NOE Gruppe applies the Basic Indicator Approach ("**BIA**") to calculate capital requirements for operational risk. According to the BIA, the capital requirement for operational risk equals 15 per cent of the respective indicator defined by Articles 315 and 316 CRR (as defined below).

Reputational Risk

Reputational risk comprises the danger of a direct or indirect loss caused by damage to the reputation of HYPO NOE Gruppe, such as claims by clients, external creditors, staff and business partners and is managed by Group Strategic Risk Management.

Other Risks

Business Risks

Business risks are defined as negative developments in HYPO NOE Gruppe’s business environment. These include, for example, a sudden worsening of market conditions and changes in HYPO NOE Gruppe’s market and competitive status.

Strategic Risks

Strategic risks comprise the danger of losses resulting from decisions on basic strategic orientation and the development of the business activities of HYPO NOE Gruppe.

Residual Risks

Due to changes in laws and judicature changes in accounting and valuation principles may occur in future. Advancements in valuation standards may result in higher volatility of results of operations and could have an adverse effect on financial condition and results of operations of HYPO NOE Gruppe.

HYPO NOE Gruppe identifies, calculates, monitors and controls risks according to regulatory and ecomomic requirements. In spite of the applied risk management techniques, risk management strategies and internal control procedures it may leave HYPO NOE Gruppe exposed to unidentified or unanticipated risks. HYPO NOE Gruppe's risk management techniques and strategies have not been, and may in the future not be, fully effective in mitigating the risk exposure in all economic market environments or against all types of risks.

Pending Legal Risks

Generally, provisions are recognised for those proceedings for which the outcome or any potential losses can be reliably predicted. In such cases, the provisions are recognised at a level deemed to be appropriate in view of the respective circumstances, in accordance with the applicable accounting principles.

Provisions for pending legal risks in connection with derivatives and credit restructuring were recognised in 2014.

For further details please see "Legal and Arbitration Proceedings" under "Description of HYPO NOE Gruppe Bank AG"

New governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation and leverage could subject HYPO NOE Gruppe to increased capital requirements or standards and require it to obtain additional capital or liquidity in the future.

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

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

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

  Almost the complete CRR (an EU-regulation which directly applies in all EU-Member States without any national implementation) as well as the Austrian federal law implementing the CRD IV into

Austrian law, which includes amendments to the Austrian Banking Act (and certain relating regulations), are applicable since 1 January 2014.

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

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

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

- *Single Resolution Mechanism for European Banks*. On 15 April 2014, the European Parliament adopted the Single Resolution Mechanism ("**SRM**") for the Banking Union. The mechanism complements the Single Supervisory Mechanism ("**SSM**") pursuant to which the ECB directly supervises credit institutions in the euro area and in other EU-Member States which decide to join the Banking Union.

  The SRM is governed by (i) a SRM regulation covering the main aspects of the mechanism and (ii) an intergovernmental agreement related to some specific aspects of the Single Resolution Fund (SRF) ("**Fund**").

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

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

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

§ 23d of the Austrian Banking Act entered into force already). For the time being, the combined buffer requirement remains unclear, as it will mainly depend on the macro-economic situation (in case of the (institution-specific) countercyclical buffer: the credit cycle and risks due to excess credit growth in an EU-Member State, taking into account specificities of the national economy), the existence of systemic risks (in case of the systemic risk buffer) or the assessment of HYPO NOE Gruppe as systemically important institution (in case of the G-SII buffer and the O-SII buffer). As of the date of the Prospectus, none of these apply to the Issuer. However, the Issuer expects that HYPO NOE Gruppe might be subject to a systemic risk buffer requirement of 1% from 1 July 2016 on.

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

Furthermore, it cannot be excluded that the Issuer might have to comply with additional capital requirements within the pillar 2 due to the Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) in the future.

In addition to complying with capital requirements on a consolidated basis, HYPO NOE Gruppe itself is also subject to capital requirements on an unconsolidated basis. It is therefore possible that individual entities within HYPO NOE Gruppe or sub-groups require more own funds, even though the own funds of HYPO NOE Gruppe on a consolidated basis is sufficient.

In the course of the global financial crisis, the rules on own funds for credit institutions have come under scrutiny by legislators, regulators and advisory bodies (e.g., the BCBS). Legislative or regulatory changes in the current definitions of what is deemed to qualify as CET 1 capital could (further) reduce HYPO NOE Gruppe's CET 1-ratio or otherwise reduce the (eligible) own funds or increase the Risk Weighted Assets (RWA) of HYPO NOE or HYPO NOE Gruppe both on an individual or a consolidated basis (e.g. BCBS 306 & 307, future review of sovereign-related risks, changes in the EBA list of EU regional governments and local authorities treated as exposures to central governments (Article 115 of the CRR)). There can be no assurance that, in the event of any further changes of the applicable rules, adequate grandfathering or transition periods will be implemented to allow HYPO NOE Gruppe to repay or replace such derecognised CET 1 or other own funds instruments in a timely fashion or on favourable terms.

HYPO NOE Gruppe may therefore need to obtain additional own funds or other eligible capital in the future. Such funds, whether in the form of ordinary shares or other capital recognised, may not be available on attractive terms or at all. Further, any such regulatory development may expose HYPO NOE Gruppe to additional costs and liabilities, may require it to change how to conduct its business or otherwise have a negative impact on its business, the offered products and services as well as the value of its assets. There can be no assurance that HYPO NOE Gruppe would be able to increase its own funds and eligible capital (the capital ratios respectively) sufficiently or on time. If HYPO NOE Gruppe is unable to increase its capital ratios sufficiently, its ratings may drop and its cost of funding may increase, the occurrence of which could have a material adverse effect on its business, financial condition and results of operations.

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

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

In future, the Issuer will be obliged to contribute amounts to the Single Resolution Fund and ex ante funds to Deposit Guarantee Schemes.

The Single Resolution Mechanism (SRM) includes establishing a Single Resolution Fund (SRF) ("**Fund**") to which all the credit institutions in the participating EU-Member States have to contribute.

Furthermore, the (recast) "Directive 2014/49/EU of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on deposit-guarantee schemes" (*Directive on Deposit Guarantee Schemes* – "**DGSD**") stipulates financing requirements for the first time since the introduction of mandatory Deposit Guarantee Schemes ("**DGS**") in 1994 within the EU.The target level of *ex ante* funds for each national DGS in the Member States is 0.8% of covered deposits to be collected from credit institutions over a 10-year period. According to a draft Austrian Deposit Guarantee and Investor Protection Act, implementing the DGSD, these contributions shall start as of 4 July 2015.

In addition to *ex ante* contributions, if necessary, credit institutions will have to pay additional (*ex post*) contributions to a certain extent, which will be limited in order to avoid pro-cyclicality and worsening financial situation of healthy credit institutions.

As the current Austrian mandatory DGS does not require *ex-ante* funding, but merely obliges the respective DGS-members (*ex post*) to contribute after deposits of any member will have become unavailable (protection event), the implementation of the DGSD into Austrian law may trigger an additional financial burden for the Issuer.

The obligation to contribute amounts for the establishment of the Fund and the *ex ante* funds to the DGS will result in additional financial burdens for the Issuer and thus may materially adversely affect the financial position of the Issuer and the results of its business, financial condition and results of operations.

Risks in connection with the recent global financial and economic crisis and the current sovereign debt crisis

Extreme volatility and the downturn in global capital and credit markets from mid-2007 through the first half of the year 2009 have had a material adverse effect on the international banking sector. These conditions reduced the availability of private financing for both financial institutions and their customers, compelling many financial institutions to seek liquidity from governments and central banks. The lack of confidence in the international financial markets and worsening economic conditions have adversely affected HYPO NOE Gruppe's business and results of operations and will probably continue to have adverse effects on its financial conditions in the future as HYPO NOE Gruppe must expect *inter alia* higher default rates of borrowers.

Banks are also faced with the turmoil that is caused by the European sovereign debt crisis that commenced in the first half of 2010 and which is continuing and may be worsening. A new flare-up in the European sovereign debt crisis as observed in 2011 and 2012 might lead to impairments and write-offs of European sovereign debt for market participants, in particular banks and other financial institutions. This may adversely affect the financial position of these market participants, thereby causing market disruptions, volatility, contractions of lending, nationalisations, and, in a worst case scenario, bankruptcies. States may decide to, or not to be able to, save systemic relevant banks that are in distress, which may result in large market disruptions and cause other market participants to fail. All this could have a material adverse effect on the economy as a whole, thereby seriously affecting HYPO NOE Gruppe's business, and may also cause unexpected currency fluctuations. It is expected that the difficult conditions in the international financial markets and economic conditions in the countries where HYPO NOE Gruppe has operations will not improve significantly in the near future. If this happens to be true, it can be expected that HYPO NOE Gruppe will experience a materially adverse effect on its ability to access capital and on its business, financial condition and results of operations.

Risks in connection with a downgrading of the Issuer

Rating agencies may suspend, downgrade or withdraw a rating of HYPO NOE Gruppe or its shareholder - the State of Lower Austria - or its core market - the Republic of Austria. Such action would negatively

affect the refinancing conditions for HYPO NOE Gruppe, in particular its access to debt capital markets. A downgrading of the rating may lead to a restriction of access to funds and, consequently, to higher refinancing costs.

Concentration Risk

Since a material part of the Issuer's assets and customers are in the public sector, the Issuer is subject to increased risk in the case of a worsening of the sovereign debt crisis, leading to a material adverse effect of its business and profitability. Related to these public sector assets there is a risk of additional capital requirements for credit risk coming from a possible future review of sovereign-related risks.

If a member institution of Pfandbriefstelle is not able to meet its obligations towards Pfandbriefbank AG or due to the joint and several liability pursuant to the Pfandbriefstelle-Gesetz, this could have material adverse effects on the Issuer.

Pursuant to Sec 1 para 1 of the Pfandbriefstelle-Gesetz (*Bundesgesetz über die Pfandbriefstelle der österreichischen Landes-Hypothekenbanken, BGBl. I Nr. 45/2004* as amended, the "**PfBrStG**"), the Pfandbriefstelle der österreichischen Landes-Hypothekenbanken (the "**Pfandbriefstelle**") is a corporation of public law designed to issue Hypothekenpfandbriefe (*mortgage covered Pfandbriefe*), öffentliche Pfandbriefe (*public sector Pfandbriefe*) and other notes based on suitable cover assets of the member institutions of Pfandbriefstelle and to finance the business of the member institutions of Pfandbriefstelle by taking out or arranging loans or issuing notes. Pfandbriefstelle is the sole shareholder of the Pfandbriefbank (Österreich) AG (the "**Pfandbriefbank**"), to which in course of its establishment on 15 January 2015 the banking business of Pfandbriefstelle was contributed as a whole by way of universal succession pursuant to Sec 92 of the Austrian Banking Act.

The member institutions of Pfandbriefstelle (the "**Member-Institutions**") are HYPO-BANK BURGENLAND Aktiengesellschaft, Eisenstadt, HETA Asset Resolution AG ("**HETA**") (as legal successor of HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG), Klagenfurt, Austrian Anadi Bank AG, Klagenfurt, HYPO NOE Landesbank AG, St. Pölten, HYPO NOE Gruppe Bank AG, St. Pölten, Oberösterreichische Landesbank AG, Linz, Salzburger Landes-Hypothekenbank AG, Salzburg, Landes-Hypothekenbank Steiermark AG, Graz, HYPO TIROL BANK AG, Innsbruck, and Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG, Bregenz.

Pursuant to Sec 2 para 1 of the PfBrStG the current Member-Institutions are liable jointly and severally for the obligations of Pfandbriefbank as universal successor of Pfandbriefstelle. The respective liable public authorities (*Gewährträger*) of the Member-Institutions (i.e. the respective states where the Member-Institutions have their seats, each a "**Gewährträger**") are liable jointly and severally for any obligations of Pfandbriefbank which incurred up to 2 April 2003. For any obligations which were incurred after 2 April 2003 up to (and including) 1 April 2007, the Gewährträger of the Member-Institutions are liable jointly and severally only if the agreed maturities are no longer then until 30 September 2017. For obligations incurred after 1 April 2007 there is no liability of the Gewährträger of the Member-Institutions.

Pfandbriefbank's (or originally Pfandbriefstelle's) proceeds from the issue of Hypothekenpfandbriefe (*mortgage covered Pfandbriefe*), öffentliche Pfandbriefe (*public sector Pfandbriefe*) and other notes as assets held in trust are transferred to the Member-Institutions as loans, whereby the respective Member-Institutions are liable vis-à-vis Pfandbriefbank for the funds received from the respective issues of such notes. If a Member-Institution fails in meeting its obligations towards Pfandbriefbank, the joint and several liability becomes effective. In such case also the Issuer would be liable for such obligations of other Member-Institutions and this could have negative effects on the Issuer's assets, financial position and results of operations.

According to HETA's consolidated financial statements as of 30 June 2014, HETA has obligations in an aggregate amount of approximately EUR 1.2 billion towards Pfandbriefbank for notes which Pfandbriefbank (or originally Pfandbriefstelle) issued as trustee for HETA.

On 1 March 2015, the Austrian Financial Market Authority (the "**FMA**"), in its capacity as the Austrian resolution authority pursuant to BaSAG, initiated the resolution of HETA: By issuing an administrative decision - in order to prepare further resolution instruments - the FMA has imposed a temporary

moratorium on certain obligations of HETA until 31 May 2016 (the "**Moratorium**") which includes HETA's obligations towards Pfandbriefbank. Until 31 May 2016, obligations of HETA towards Pfandbriefbank in the amount of approximately EUR 800 million (of the approximately total EUR 1.2 billion) would become due. HETA is not obliged to honor these payment obligations due to the Moratorium. Even if Pfandbriefbank would not receive payments under the loans by which the issue proceeds of certain notes issued on behalf of the Member-Institutions have been transferred to the Member-Institutions, it would still be obliged to render payments under such notes. If Pfandbriefbank would not be able to service its payment obligations notes issued on behalf of HETA, the joint and several liability of the Member-Institutions (including the Issuer) and the Gewährträger for obligations of Pfandbriefbank would become effective. This could have material negative effects on the Issuer. Furthermore, there is a risk that HETA is not able to settle the part of the joint and several liability allotted to HETA in case of internal recourses (if any) of the other Member-Institutions as parties jointly and severally liable. In such case the other Member-Institutions (including the Issuer) would have to pay this amount.

There is a risk that the payment obligations under certain notes issued by Pfandbriefbank (or originally Pfandbriefstelle) become due with immediate effect resulting from cross default clauses contained in the terms and conditions of such notes. This would have a material adverse effect on the Issuer's ability to access capital and on the Issuer's business, financial condition and results of operations.

As a consequence of the Moratorium imposed by the FMA on 1 March 2015, it is likely that HETA will not fulfill its obligations under certain loans by which Pfandbriefbank (or originally Pfandbriefstelle) has transferred the issue proceeds from certain notes issued by Pfandbriefbank (or originally Pfandbriefstelle) to HETA. Thus, there is a risk that Pfandbriefbank would suffer a liquidity shortfall as Pfandbriefbank would still be required to service its payment obligations vis-à-vis holders of notes issued on behalf of HETA. If Pfandbriefbank would fail in servicing its payment obligations under such notes, certain cross-default clauses contained in terms and conditions of other notes could be triggered resulting in payment obligations of Pfandbriefbank under such note becoming due with immediate effect. This would affect notes issued by Pfandbriefstelle on behalf of the Issuer in the amount of about EUR 558 million and in sum notes issued on behalf of all other Member-Institutions in the amount of EUR 5.6 billion for which all Member-Institutions and Gewährträger are liable jointly and severally. In case of a cross default it can be expected that HYPO NOE Gruppe will experience a material adverse effect on its ability to access capital and on its business, its financial condition and results of operations.

There is a risk that obligations towards HETA which will be transferred from Pfandbriefbank to the Member-Institutions (including the Issuer) are affected from the Moratorium and from a possible application of the creditor bail-in tool ("haircut") in the future.

On 2 April 2015, the Issuer entered into a binding commitment of all Member-Institutions with regard to their joint and several liability for obligations of Pfandbriefbank. In exchange therefore, the entire obligations of Pfandbriefbank towards HETA will be assigned to the Member-Institutions.

There is a risk that in case of the application of the creditor bail-in tool ("haircut") on HETA, the nominal amount of notes assigned to the Member-Institutions (including the Issuer) would be reduced in whole or in part. This would have a negative impact on the financial situation of the Issuer.

Risks resulting from the Issuer's direct investment in securities of HETA ASSET RESOLUTION AG

The financial situation of the Issuer could be materially negative affected as the Issuer hold notes issued by HETA and interest payments on notes issued by HETA are exposed until 31 May 2016 due to the Moratorium.

The Issuer holds on its books on a consolidated basis notes issued by HETA in an aggregate principal amount of EUR 225 million (EUR 195 million in such principal amount are held directly by the Issuer, the remaining EUR 30 million in principal amount are held indirectly via HYPO NOE Landesbank AG). Until 31 May 2016, obligations of HETA towards the Issuer resulting from interest payments in the amount of approximately EUR 4 million would become due which HETA is not obliged to service due to the Moratorium. This could have a material negative impact on the financial situation of the Issuer.

There is the risk that the FMA will apply the creditor bail-in tool ("haircut") pursuant to the BaSAG which would require the Issuer to make write-downs, value adjustments, risk management measures or similar measures with respect to obligations of HETA. This would have a material negative impact on the financial situation of the Issuer.

There is the risk that the FMA will apply the creditor bail-in tool ("haircut") pursuant to the BaSAG with respect to obligations of HETA. As a consequence, the management board of HYPO NOE Gruppe has decided to establish a valuation adjustment for the fiscal year 2014 by applying cautionary measures for the obligations of HETA vis-à-vis the Issuer. The valuation adjustment amounted up to approximately 26% of the principal amount of the obligations of HETA based on model calculations. This valuation adjustment is the result of cautionary measures implemented due to a possible haircut in the future. According to the press, the ECB has adviced to credit institutions controlled by the ECB to write-down obligations of HETA by at least 50%. There exists the possibility that the FMA will issue a binding request to write-down HETA obligations by more than 26% or that new findings require an internal valuation adjustment of more than 26%. In such case further write-downs, value adjustments, risk management measures or similar measures could be necessary. This would have a material negative impact on the financial situation of the Issuer.

There is the risk that a surety by the province of Carinthia, which exists for certain notes issued by HETA, can either not be honored by the province of Carinthia or might be reduced under a possible application of the creditor bail-in tool ("haircut") in the future. This could have a material negative effect on the financial situation of the Issuer.

Certain notes issued by HETA held by the Issuer are covered by a surety issued by the province of Carinthia whereby the Issuer is not able to assess whether the province of Carinthia will be able to honor its obligations under such surety in the future.

Furthermore, it is uncertain, whether the application of the creditor bail-in tool ("haircut") would also affect the surety of the province of Carinthia and thus, such surety could be reduced. There is the risk that the value and the definite extent of surety of the province of Carinthia cannot be estimated. This could have a material negative effect on the financial situation of the Issuer.

There is a risk that the tax framework, in particular regarding bank tax and the introduction of a financial transaction tax, might change. The future development of the Issuer's assets, financial and profit position, inter alia, depends on the tax framework. Every future change in legislation, case law and the tax authorities' administrative practice may negatively impact on the Issuer's assets, financial and profit position.

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

Financial Transaction Tax. The EU-Commission has adopted a proposal for a "Council Directive implementing enhanced cooperation in the area of financial transaction tax". Pursuant to this proposal eleven EU Member States, *i.e.* Austria, Belgium, Estonia, France, Germany, Greece, Italy, Portugal, Slovakia, Slovenia and Spain ("**Participating Member States**") shall charge a financial transaction tax ("**FTT**") on financial transactions as defined if at least one party to the transaction is established in the territory of a Participating Member State and a financial institution established in the territory of a Participating Member State is party to the transaction, acting either for its own account or for the account of another person, or is acting in the name of a party to the transaction (residency principle). In addition, the proposal contains rules pursuant to which a financial institution and, respectively, a person which is not a financial institution are deemed to be established in the territory of a Participating Member State if

they are parties to a financial transaction in certain instruments issued within the territory of that Participating Member State (issuance principle). Financial transactions related to derivatives contracts shall be taxed at a minimum rate of 0.01% on the notional amount referred to in the derivatives contract; all other financial transactions (*e.g*. the purchase and sale of shares, bonds and equivalent securities, money market instruments or fund units) shall be taxed at a minimum rate of 0.1% with the taxable amount being everything which constitutes consideration paid or owed from the counterparty or a third party in return for the transfer. The proposal provides for the FTT to apply as of 1 January 2014 (which deadline, however, has obviously not been met). It is unclear whether the FTT will be introduced in the proposed form at all. The proposed FTT has a very broad scope and could, if introduced in its current form, apply to certain dealings in the Notes (including secondary market transactions) in certain circumstances. If the FTT is introduced, due to higher costs for investors there is a risk that it would result in fewer transactions taking place, thereby negatively affecting the earnings of the HYPO NOE Gruppe. Prospective holders of the Notes are advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

II. Risk Factors relating to the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen)

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

The following statements are not exhaustive. 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 investment in certain Notes issued under the Programme may involve substantial risks and may only be suitable for investors who have the knowledge and experience in financial and business matters necessary to enable them to evaluate such risks and the merits of an investment in such Notes. Certain Notes (other than Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) issued under the Programme may not be principal protected and accordingly, there is no guarantee that Holders will be entitled to the return at maturity of the principal amount invested.

Market Conditions

The market for debt securities issued by Austrian companies and banks is influenced by economic and market conditions in Austria and, to varying degrees, by market conditions, interest rates, currency exchange rates and inflation rates in other European and other industrialised countries. There can be no assurance that events in Austria, other European countries or elsewhere will not cause market volatility or that such volatility will not adversely affect the price of Notes, or that economic and market conditions will not have any other adverse effect.

Currency Risk

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. 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 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.

Liquidity Risk

Application may be made to list the Notes to be issued under the Programme on the Vienna Stock Exchange and to admit to trading such Notes on the Second Regulated Market of the Vienna Stock Exchange. Application may also be made to list the Notes to be issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit to trading such Notes on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*). In addition, the Programme provides that Notes may be listed on other or further stock exchanges 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 than if they were not listed. If the Notes are not listed on any 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 his Notes at any time at fair market prices. The possibility of selling the Notes might additionally be restricted as a result of currency restrictions.

Risk of Early Redemption

The applicable Final Terms will indicate whether (i) the Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity for reasons of taxation or regulatory reasons; (ii) at the option of the Issuer (optional call right) or whether (iii) an Automatic Early Redemption is applicable. If the Issuer redeems any Notes prior to their maturity or if the Notes are automatically redeemed early Holders of such Notes are exposed to the risk that due to an early redemption their investment may have a lower than expected yield. The Issuer might exercise its optional call right or the Notes may be automatically redeemed early if the yield on comparable Notes in the capital market falls, which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in Notes with a lower yield.

Unless in the case of any particular Tranche of Notes the relevant Final Terms specify otherwise, in the event that the Issuer would be obliged to increase the amounts payable in respect of any Notes due to any withholding or deduction for or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or on behalf of Austria or any political subdivision thereof or any authority therein or thereof having power to tax, the Issuer may redeem all outstanding Notes in accordance with the Terms and Conditions.

Fixed Rate Notes and Step-up/Step-down Notes and Notes with a Coupon Reset

A Holder of a Fixed Rate Note is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal interest rate of a Fixed Rate Note as specified in the applicable Final Terms is fixed during the life of such Note, 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 a Fixed Rate Note also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of a Fixed Rate Note typically falls, until the yield of such Note is approximately equal to the market interest rate. If the market interest rate falls, the price of a Fixed Rate Note typically increases, until the yield of such Note is approximately equal to the market interest rate. If the Holder of a Fixed Rate Note holds such Note until maturity, changes in the market interest rate are without relevance to such Holder, as the Note will be redeemed at a specified redemption amount, usually the principal amount of such Note. The same risks apply to Step-up and Step-down Notes if the market interest rates in respect of comparable Notes are higher than the rates applicable to such Notes.

In the case of Notes with a Coupon Reset, an investment in the Notes involves the risk that changes in market interest rates during the period until the date at which a coupon reset occurs (if the Notes are not redeemed early at such date) (the "**Reset Date**") or, as the case may be, during the period after such Reset Date (the "**Reset Period**"), may adversely affect the value of the Notes.
In addition, a holder of securities with a fixed interest rate that will be reset during the term of the relevant securities, such as the Notes, is also exposed to the risk of fluctuating reference interest rate levels and uncertain interest income. The interest rate applicable to the Notes in respect of the Reset Period could be less than the initial interest rate applicable until the Reset Date. This could affect the market value of the Notes.

Floating Rate Notes

General

Holders of a Note with a floating rate of interest ("**Floating Rate Notes**") are exposed to the risk of fluctuating CMS rates (in case of Floating Rate Notes linked to a constant maturity swap rate ("**CMS**")) or fluctuating reference rate levels (in case of Floating Rate Notes linked to reference rates such as the Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR®) or the London Interbank Offered Rate (LIBOR®) and uncertain interest income. Fluctuating CMS rate levels or reference rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance.

Even though the relevant CMS or reference rate can be zero or even negative the floating interest rate can never be negative, i.e. less than zero. However, in case the relevant CMS or reference rate becomes negative, it still remains the basis for the calculation of the interest rate and a possible margin will only be added to such negative reference rate. In such case the floating interest rate for the relevant interest period might be zero and the investor might not receive any interest during such interest period.

Reverse Floating Rate Notes

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

Fixed to Floating Rate Notes

A Holder of a Fixed to Floating Rate Note are exposed to risks associated with Fixed Rate Notes (during the fixed rate term of the Notes – *see above Fixed Rate Notes*) and with Floating Rate Notes (during the floating rate term of the Notes – *see above Floating Rate Notes*).

Zero Coupon Notes

Zero Coupon Notes do not pay current interest but are typically issued at a discount from their nominal value. 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 a Zero Coupon Note is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest-bearing notes with a similar maturity.

Floating Rate Spread Notes

The Terms and Conditions of the Notes may provide for a variable interest rate (except for a possible agreed fixed rate payable to the extent provided for in the Terms and Conditions of the Notes) which is dependent on the difference between CMS rates having different terms or being fixed on different dates.

Investors purchasing CMS Spread-linked Notes might expect that, during the term of the CMS Spread-linked Notes, (i) the interest curve will not, or only moderately, flatten out, or (ii), depending on the structure of CMS Spread-linked Notes, expect that the interest curve will not steepen. In the event that the market does not develop as anticipated by investors and that the difference between rates for swaps or other reference rates having different terms decreases to a greater extent than anticipated, the interest rate payable on the Notes will be lower than the interest level prevailing as at the date of purchase. In a worst-case scenario, no interest will be payable. In such cases, the price of the CMS Spread-linked Notes will also decline during the term.

The investor might expect that the CMS rates might increase or decrease depending on the structure of the Floating Rate Spread Notes. In the event, that the market does not develop as anticipated by investors the interest rate payable on the Floating Rate Spread Notes might be lower than expected.

Floating Rate Spread Notes may be issued with an initial fixed interest rate term and, therefore, may comprise risks associated with Fixed to Floating Rate Notes.

Even though the relevant underlying can be zero or even negative the floating interest rate can never be negative, i.e. less than zero. However, in case the relevant underlying becomes negative, it still remains the basis for the calculation of the interest rate and a possible margin will only be added to such negative reference rate. In such case the floating interest rate for the relevant interest period might be zero and the investor might not receive any interest during such interest period.

Notes with a Cap

The yield of Notes with a cap with respect to the interest payments may be lower than that of similar structured Notes without a cap. Furthermore, the market value of such Notes will develop differently than Notes without a cap.

Notes with a participation rate (factor)

Notes may be structured with a feature that for the calculation of interest payable on the Notes, an amount calculated on the basis of the interest provisions of the Notes will be multiplied by a participation rate (factor).

In the case of a participation rate (factor) which is below 100 per cent. (a factor smaller than 1), Holders usually participate less on a positive performance of the relevant reference rate(s) than this would be the case in the event of a multiplication with a factor of 1 or if Notes are not equipped with a participation rate (factor). In other words, the variable interest rate payable on the Notes increases less than the relevant reference price(s). In the case of a participation rate (factor) which is above 100 per cent. (a factor bigger than 1), Holders usually are exposed to the risk that, despite of the influence of other features, the accrual of interest will decrease more in the case of a negative performance of the relevant reference rate(s) than this would be the case in the event of a multiplication with a factor of 1 or if Notes are not equipped with a participation rate (factor).

In case of Reverse Floating Rate Notes with a participation rate (factor), Holders should note that, in the event of a participation rate (factor) which is above 100 per cent. (a factor bigger than 1), they bear the risk that the accrual of interest will decrease more in the case of a positive performance of the relevant reference rate(s) than this would be the case in the event of a multiplication with a factor of 1 or if Notes are not equipped with a participation rate (factor). In the case of a participation rate (factor) which is below 100 per cent. (a factor smaller than 1), investors bear the risk that the accrual of interest will decrease more in the case of a negative performance of the relevant reference rate(s) than this would be the case in the event of a multiplication with a factor of 1 or if Notes are not equipped with a participation rate (factor).

Hedging Transactions

Hedging transactions carried out by the Issuer in connection with the Notes cannot preclude the fact that such hedging transactions may have an adverse impact on the determination of the purchase and the sales price of the Notes.

Subordinated Notes

The Issuer may issue subordinated Notes which constitute Tier 2 instruments pursuant to Article 63 of the CRR and have a minimum maturity of five years. The obligations of the Issuer in the case of such (subordinated) Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations. In the event of insolvency proceedings or the liquidation of the Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all

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

No holder may set off its claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No security of whatever kind is, or will at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the holders under such Notes. No subsequent agreement may limit the subordination or amend the maturity date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*).

It should be noted by Investors that the regulatory regime for own funds (which includes all subordinated Notes) is rapidly changing and that therefore Notes may cease to qualify as own funds in the future, or may only qualify as own funds of lower quality, or may be subject to more onerous conditions than at the time of their issue.

Based on the CRR in relation to Tier 2 instruments, investors in such (subordinated) Notes are exposed to the following material risks:

Subordination

The obligations of the Issuer in the case of such Notes constitute unsecured and unguaranteed obligations and are wholly subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer. According to the wording of the CRR, this does not only apply in case of insolvency proceedings or liquidation of the Issuer, but also in a going-concern analysis. Such Notes may not be subject to any arrangement that would enhance the seniority of the claim under the instruments. Therefore, investors should note that the subordination of such Notes cannot be changed and will remain in place in any event. Investors holding such Notes should further note that no amounts will be payable under such Notes until (and only if) the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer have been satisfied in full.

Limitation on redemption

According to the provisions of the CRR, Notes may only be eligible as own funds, respectively Tier 2 instruments, if the redemption right of the investors has been excluded. Therefore, investors in such Notes which intend to redeem such Notes are dependent on the Issuer, unless they are able to sell such Notes (which may not be possible or not be possible at an adequate price). Also the Issuer is not able to redeem, call or repurchase such Notes prior to five years after the date of issuance. Even after five years after the date of issuance, the Issuer may only redeem or repurchase such Notes with the prior permission of the competent authority. Investors should under no circumstances expect that they will receive the invested amount back before maturity.

Please note that the assessment of the eligibility of such Notes as own funds of the Issuer within the meaning of the CRR is not subject to approval by the competent authority; therefore, there is a risk that such Notes will not be qualified as own funds of the Issuer pursuant to the CRR.

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

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

Any such early redemption and any repurchase of the Subordinated Notes is subject to the prior permission of the competent authority which is responsible to supervise the Issuer pursuant to Article 4 (1) (40) of the CRR (the "**Competent Authority**") and compliance with regulatory capital rules applicable from time to time to the Issuer. Under the CRR, the Competent Authority may only permit institutions to redeem Tier 2 instruments such as the Subordinated Notes prior to their contractual maturity if certain conditions

prescribed by the CRR are complied with. These conditions, as well as a number of other technical rules and standards relating to regulatory capital requirements applicable to the Issuer, should be taken into account by the competent authority in its assessment of whether or not to permit any early redemption or repurchase. It is uncertain how the Competent Authority will apply these criteria in practice and such rules and standards may change during the maturity of the Subordinated Notes. It is therefore difficult to predict whether, and if so, on what terms, the Competent Authority will grant its prior permission for any early redemption or repurchase of the Subordinated Notes.

Furthermore, even if the Issuer would be granted the prior permission of the Competent Authority any decision by the Issuer as to whether it will early redeem the Subordinated Notes will be made at the absolute discretion of the Issuer with regard to external factors such as the economic and market impact of exercising an early redemption right, regulatory capital requirements and prevailing market conditions. The Issuer disclaims, and investors should therefore not expect, that the Issuer will exercise any early redemption right in relation to the Subordinated Notes.

Holders of the Subordinated Notes should therefore be aware that they may be required to bear the financial risks of an investment in the Subordinated Notes until their final maturity.

Legality of Purchase

Neither the Issuer, the Dealer nor any of its respective affiliates has or assumes responsibility for the lawfulness of the acquisition of the Notes by a prospective purchaser of the Notes, whether under the laws of the jurisdiction of its incorporation or the jurisdiction in which it operates (if different) or for compliance by that prospective purchaser with any laws, regulation or regulatory policy applicable to it. A prospective purchaser may not rely on the Issuer, the Dealer or any of its respective affiliates in connection with its determination as to the legality of its acquisition of the Notes.

Taxation

Potential purchasers and sellers of the Notes should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Notes are transferred or other jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for innovative financial instruments such as the Notes. Potential investors are advised not to rely upon the tax summary contained in this document and/or in the Final Terms but to ask for their own tax adviser's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of the Notes. Only these advisors are in a position to duly consider the specific situation of the potential investor. This investment consideration has to be read in connection with the section *"Taxation"* of this Prospectus.

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

Under currently issued guidance, should the Notes be issued (a) after the date that is six months after the date on which final U.S. Treasury regulations define the term "foreign passthru payment" (the "**Grandfathering Date**") or (b) before the Grandfathering Date if Notes are significantly modified for U.S. federal income tax purposes after the Grandfathering Date (including for this purpose the substitution of a Substituted Debtor for the Issuer pursuant to Condition § 8) or (c) are classified as equity for U.S. tax purposes, then (pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code or similar law implementing an intergovernmental approach thereto ("**FATCA**")) the Issuer and other financial institutions through which payments on the Notes are made may be required to withhold U.S. tax at a rate of 30 % on all, or a portion of, payments made after 31 December 2016 in respect of the Notes made to a holder that does not provide information sufficient for the Issuer or any other financial institution through which payments are made to determine whether the holder is subject to withholding under FATCA or any foreign financial institution ("**FFI**") that is an investor, or through which payment is made, is not a "Participating FFI" (as defined in FATCA) or otherwise exempt from FATCA withholding. In addition, withholding under FATCA may be triggered if the Issuer creates and issues further Notes in a manner that does not constitute a "qualified reopening" for U.S. federal income tax purposes after the Grandfathering Date that are consolidated and form a single series with the outstanding Notes as permitted by § 9 of the Terms and Conditions.

The United States has entered into a Model 2 intergovernmental agreement regarding the implementation of FATCA with Austria (the IGA). Under the IGA, as currently drafted, withholding on "foreign passthru payments" (which may include payments on the Notes) by the Issuer is not currently required but may be imposed in the future if (i) the the United States and Austria agree to require withholding on foreign passthru payments or (ii) any non-U.S. financial institution that serves as a paying agent or other intermediary with respect to payments made on the Notes is required in the future to withhold under FATCA on any "foreign passthru payments" made on the Notes.
The application of FATCA to interest, principal or other amounts paid with respect to the Notes is not clear. If any amounts were required under FATCA to be deducted or withheld from any payment of interest, principal or other payments on (or with respect to) the Notes, then neither the Issuer, any paying agent nor any other person would, pursuant to the conditions of the Notes, be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax. As a result, investors may, if FATCA is implemented as currently proposed by the U.S. Internal Revenue Service, receive less interest or principal than expected.

Under the EU Savings Directive, if a payment were to be made or collected through a paying agent in a state which has opted for a withholding system and an amount of, or in respect of tax were to be withheld from that payment, neither the Issuer nor any paying agent nor any other person would be obliged to pay additional amounts with respect to any Notes as a result of the imposition of such withholding tax (no gross-up).

Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments, as amended (the "**EU Savings Directive**") obliges each EU Member State to provide to the tax authorities of other EU Member States details of payments of interest (or similar income) paid by a paying agent within its jurisdiction to an individual resident in that other EU Member State, except that originally Austria, Belgium and Luxembourg had instead imposed a withholding system for a transitional period (the ending of such transitional period being dependent upon the conclusion of agreements relating to information exchange with certain other countries) unless during that period they elect otherwise. Belgium abandoned the transitional withholding system and has been providing information in accordance with the EU Savings Directive since 1 January 2010. Also Luxembourg switched from the withholding system to the exchange of information system as of 1 January 2015. A number of other non-EU countries and territories, including Switzerland, have agreed to adopt measures similar to those contained in the EU Savings Directive (a withholding system in the case of Switzerland) with effect from the adoption of the EU Savings Directive.

Council Directive 2014/48/EU of 24 March 2014 amending Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments broadens the definition of interest income (thereby including, *inter alia*, income from instruments equivalent to debt claims and certain life insurance products) and extends the scope to interest income derived by individuals via certain entities and legal arrangements.

On 18 March 2015 the European Commission published a proposal for a "Council Directive repealing Council Directive 2003/48/EC". Pursuant thereto, the EU Savings Directive shall in general be repealed with effect from 1 January 2016. However, pursuant to detailed grandfathering provisions, Austria shall in general continue to apply it until 31 December 2016.

If a payment were to be made or collected through a paying agent in a state which has opted for a withholding system and an amount of, or in respect of tax were to be withheld from that payment, neither the Issuer nor any paying agent nor any other person would be obliged to pay additional amounts with respect to any Notes as a result of the imposition of such withholding tax.

Market Value of Notes (other than Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen)

The market value of Notes (other than Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) will be affected by the creditworthiness of the Issuer and a number of additional factors, including, but not limited to, market interest and yield rates, market liquidity and the time remaining to the maturity date and, in case of Index-linked or Equity-linked Notes or structured Notes, as the case may be, by additional factors, including, but not limited to, the value of reference assets or an index, the volatility of reference assets or an index, the dividend rate on underlying securities, or the dividend on the securities taken up in an index,

the issuer of the underlying securities financial results and prospects.

The value of the Notes, reference assets or an index depends on a number of interrelated factors, including economic, financial and political events in Austria or elsewhere, and including factors affecting capital markets generally and the stock exchanges on which reference assets, the securities taken up in an index, or an index, are traded. The price at which a Holder will be able to sell the Notes prior to maturity may be at a discount, which could be substantial, from the relevant issue price of the Notes or the purchase price paid by such purchaser. The historical market prices of reference assets or an index should not be taken as an indication of reference assets' or an index's future performance during the term of any Note.

Market Value of Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen

The market value of Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen will be affected by a number of factors, including, but not limited to, market interest and yield rates, market liquidity, the quality of the cover pool and the time remaining to the maturity date.

The value of Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen also depends on a number of interrelated factors, including economic, financial and political events in Austria or elsewhere, and including factors affecting capital markets generally. The price at which the Holder of Pfandbriefe or fundierte Bankschuldverschreibungen, as the case may be, will be able to sell such Pfandbriefe or fundierte Bankschuldverschreibungen, as the case may be, prior to maturity may be at a discount, which could be substantial, from the relevant issue price of such Pfandbriefe or fundierte Bankschuldverschreibungen, as the case may be, or the purchase price paid by such investor.

Interest Rate Risk

The interest rate risk is one of the central risks of interest-bearing Notes. The interest rate level on the money and capital markets may fluctuate on a daily basis and cause the value of the Notes to change on a daily basis. The interest rate risk is a result of the uncertainty with respect to future changes of the market interest rate level. In particular, Holders of Fixed Rate Notes are exposed to an interest rate risk that could result in a diminution in value if the market interest rate level increases. In general, the effects of this risk increase as the market interest rates increase.

Change of Law

The Terms and Conditions of the Notes will be governed by German law (except for Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) or by Austrian law (for Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen and, in case of subordinated Notes, the subordination), as declared in the Final Terms for each Series of Notes in effect as at the date of this Prospectus. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to German law (or law applicable in Germany) or Austrian law (or law applicable in Austria), respectively, or administrative practice in Germany or in Austria, as the case may be, after the date of this Prospectus.

Rating of the Notes

A rating of Notes, if any, may not adequately reflect all risks of the investment in such Notes. Equally, ratings may be suspended, downgraded or withdrawn. Such suspension, downgrading or withdrawal may have an adverse effect on the market value and trading price of the Notes. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

Because the Global Notes (each as defined in "Summary of the Prospectus") may be held by or on behalf of Euroclear, CBF, CBL and OeKB (each as defined in "Summary of the Prospectus"), investors will have to rely on their procedures for transfer, payment and communication with the Issuer

Notes issued under the Programme may be represented by one or more Global Note(s). Such Global Notes, if not intended to be issued in NGN form, may be deposited with a common depositary for Euroclear and CBL. Global Notes intended to be issued in NGN form may be deposited on the issue date with a common safekeeper for Euroclear and CBL. Global Notes in classical global note format may also be deposited directly with CBF or OeKB. Except in the circumstances described in the relevant Global Note, investors will not be entitled to receive definitive Notes. Euroclear, CBF, CBL and OeKB will maintain records of the beneficial interests in the Global Notes. While the Notes are represented by one or more Global Note(s), investors will be able to trade their beneficial interests only through Euroclear, CBF, CBL and OeKB.

While the Notes are represented by one or more Global Note(s), the Issuer will discharge its payment obligations under the Notes by making payments to the common depositary or to the common service provider (in the case of Notes issued in NGN form), as the case may be, for Euroclear and CBL for distribution to their accountholders. A Holder of a beneficial interest in a Global Note must rely on the procedures of Euroclear, CBF, CBL and OeKB to receive payments under the relevant Notes. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, beneficial interests in the Global Notes.

Holders of beneficial interests in the Global Notes will not have a direct right to vote in respect of the relevant Notes. Instead, such Holders will be permitted to act only to the extent that they are enabled by Euroclear, CBF, CBL and OeKB to appoint appropriate proxies.

The Notes may be subject to write down or conversion to equity upon the occurrence of a certain trigger event, which may result in Holders losing some or all of their investment in the Notes (statutory loss absorption).

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

The stated aim of the BRRD is to provide relevant authorities with common tools and powers to address banking crises pre-emptively in order to safeguard financial stability and minimise taxpayers' exposure to losses.

The BRRD requires EU-Member States to transpose the BRRD into national law by 31 December 2014 at the latest and to apply the provisions (including the write-down or conversion of capital instruments) from 1 January 2015, those adopted to implement the bail-in tool shall be applied by EU-Member States from 1 January 2016 at the latest.

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

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

the hierarchy of claims in the normal insolvency proceedings), and (v) if still insufficient, the rest of eligible liabilities including certain senior debt (in accordance with the hierarchy of claims in the normal insolvency proceedings) being reduced down to zero on a permanent basis. When the bail-in tool is applied for the purpose of restoring the capital of the institution, conversion of non-equity instruments into CET 1 items is to be made in the same order.

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

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

1. the competent authority or the resolution authority determines that the institution is failing or likely to fail, i.e.:

   (a) the conditions for the withdrawal of the authorisation by the competent authority are met or there are objective elements to support a determination that this will be the case in the near future, including but not limited to because the institution has incurred or is likely to incur losses that will deplete all or a significant amount of its own funds;

   (b) the assets of the institution are or there are objective elements to support a determination that the assets of the institution will, in the near future, be less than its liabilities;

   (c) the institution is or there are objective elements to support a determination that the institution will, in the near future, be unable to pay its debts or other liabilities as they fall due;

   (d) extraordinary public financial support is required except when, the extraordinary public financial support takes certain forms in order to remedy a serious disturbance in the economy of a Member State and preserve financial stability; and

2. having regard to timing and other relevant circumstances, there is no reasonable prospect that any alternative private sector measures, including measures by an institutional protection scheme, or supervisory action, including early intervention measures or the write down or conversion of relevant capital instruments taken in respect of the institution, would prevent the failure of the institution within a reasonable timeframe; and

3. in case of the applicaton of the bail-in tool,a resolution action is necessary in the public interest.

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

The resolution authorities may also amend or alter the maturity of certain instruments or the amount of interest payable under such instruments, or the date on which the interest becomes payable, including by suspending payment for a temporary period.

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

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

RESPONSIBILITY STATEMENT OF HYPO NOE GRUPPE BANK AG

HYPO NOE Gruppe Bank AG, with its registered office at 3100 St. Pölten, Hypogasse 1, Austria, is solely responsible for the information given in this Prospectus.

The Issuer hereby declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus for which it is responsible is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

IMPORTANT NOTICE

This Prospectus should be read and understood in conjunction with any supplement thereto, if any, and with the documents incorporated by reference. Full information on the Issuer and any tranche of notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement thereto, if any, and relevant final terms (the "**Final Terms**").

The Issuer confirms that this Prospectus contains all information with regard to the Issuer and the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) which is material in the context of the Programme and the issue and offering of Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) thereunder; that the information contained herein with respect to the Issuer and the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) 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 with respect to the Issuer or the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) 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, and that all reasonable enquiries have been made to ascertain all facts material for the purposes aforesaid.

The Issuer has undertaken with the dealer (the "**Dealer**") to amend or supplement this Prospectus or, if appropriate in light of the information and/or the changes to be introduced, publish a new Prospectus if and when the information herein should become materially inaccurate or incomplete, and has further agreed with the Dealer to furnish such supplement to the Prospectus or new Prospectus, as the case may be, mentioning every significant new factor, material mistake or inaccuracy to the information included in this Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) and which arises or is noted between the time when this Prospectus has been approved and the closing of any tranche of Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) offered to the public or, as the case may be, when trading any tranche of Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) on a regulated market begins, in respect of Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) issued on the basis of this Prospectus.

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 in relation to the Programme or any information supplied by the Issuer or such other information as in the public domain and, if given or made, such information must not be relied upon as having been authorised by the Issuer, the Dealer or any of them.

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

This Prospectus and any supplement thereto, as well as any Final Terms, reflect the status as of their respective dates of issue. The delivery of this Prospectus, any supplement thereto, or any Final Terms and the offering, sale or delivery of any Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) 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 situation of any of the Issuer since that date or that any other information supplied in connection with the Programme is accurate at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.

The distribution of this Prospectus and any Final Terms and the offering, sale and delivery of the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) in certain jurisdictions may be restricted by law.

Persons into whose possession this Prospectus or any Final Terms comes are required to inform themselves about and observe any such restrictions. For a description of restrictions applicable in the United States of America, Japan, the European Economic Area, the Republic of Italy and the United Kingdom see "Subscription and Sale". In particular, the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, and are subject to the tax law requirements of the United States of America; subject to certain exceptions, Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to U.S. persons.

This Prospectus has been drafted in the English language and, subject to the following paragraph, the English language shall be the prevailing language of this Prospectus.

Where parts of this Prospectus are drafted in a bilingual format reflecting both an English language version and a German language version, for purposes of reading and construing the contents of this Prospectus, the English language version shall prevail, provided, however, that certain parts of this Prospectus (in particular the terms and conditions of the Notes) reflect documents which have been, or will be, executed as separate documents where the German language version may be the prevailing version thereof (as disclosed 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 and to 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 any supplements thereto and any Final Terms do not constitute an offer or an invitation to subscribe for or purchase any of the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen).

In connection with the issue and distribution of any Tranche of Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) under the Programme, the Dealer(s) who is/are specified in the relevant Final Terms as the stabilising manager(s) (or person(s) acting on its/their behalf) may over-allot Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance that such Dealer(s) (or any person(s) acting on its/their behalf) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin at any time after the adequate public disclosure of the Final Terms of the offer of Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the Issue Date and 60 days after the date of the allotment of the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen).

Any such stabilisation action so taken will be, in all material respects, permitted by or otherwise in accordance with all relevant requirements applicable to such actions in the jurisdictions where such actions are effected (including rules and other regulatory requirements governing any stock exchange where such Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) are listed).

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME AND THE NOTES

General Description of the Programme

General

Under the Programme, HYPO NOE Gruppe may from time to time issue Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) denominated in any 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 from time to time.

HYPO NOE Gruppe may issue Notes in the form of Mortgage Pfandbriefe *(Hypothekenpfandbriefe)* or Public Sector Pfandbriefe *(Öffentliche Pfandbriefe)* (Mortgage Pfandbriefe and Public Sector Pfandbriefe are both referred to as "Pfandbriefe" within this document) or fundierte Bankschuldverschreibungen.

The maximum aggregate principal amount of all Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) at any one time outstanding under the Programme will not exceed Euro 5,500,000,000 (or its equivalent in other currencies). Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) will be issued in such denominations as may be agreed and specified in the relevant Final Terms, save that the minimum denomination of the Notes will be Euro 1,000 or, if any currency other than Euro, in an amount in such other currency equal to or exceeding the equivalent of Euro 1,000 at the time of the issue of the Notes.

Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) will be issued on a continuous basis in Tranches with no minimum issue size, 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 may form a series ("**Series**") of Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen). Further Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) may be issued as Part of an existing Series. The specific terms of each Tranche will be set forth in the applicable Final Terms.

The Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) may be issued to the Dealer 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 and may be sold on a syndicated and non-syndicated basis pursuant to respective subscription agreements.

Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) may be distributed by way of public offer or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each Tranche will be stated in the relevant Final Terms.

Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) may be issued at their principal amount or at a discount or premium to their principal amount.

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch will be acting as Fiscal Agent under the Programme where the relevant Global Note(s) will be deposited with an ICSD (as defined in the Terms and Conditions of the Notes). However, HYPO NOE Gruppe may elect (but is not obliged to do so) to act as fiscal agent in respect of a Tranche/Series of certain Notes.

Consent to the use of the Prospectus

With respect to Article 3 (2) of the Prospectus Directive, the Issuer hereby consents, to the extent and under the conditions, if any, indicated in the relevant Final Terms, to the use of the Prospectus for a certain period of time or as long as the Prospectus is valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg act relating to prospectuses for securities (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) which implements the Prospectus Directive and accepts responsibility for the content of the Prospectus also with respect to subsequent resale or final placement of Notes by any financial intermediary which was given consent to use the prospectus, if any.

Such consent will be given to all (general consent) specified Dealer(s) and/or financial intermediary/intermediaries for the Grand Duchy of Luxembourg and, as stated in the Final Terms, for the following member states, into which the Prospectus has been passported: The Republic of Austria and/or the Federal Republic of Germany and/or the United Kingdom and/or The Netherlands in accordance with the respective legal requirements.

Such consent by the Issuer is subject to each Dealer and/or financial intermediary complying with the terms and conditions described in this Prospectus and the relevant Final Terms as well as any applicable selling restrictions. The distribution of this Prospectus, any supplement to this Prospectus, if any, and the relevant Final Terms as well as the offering, sale and delivery of Notes in certain jurisdictions may be restricted by law.

Each Dealer and/or each financial intermediary, if any, and/or each person into whose possession this Prospectus, any supplement to this Prospectus, if any, and the relevant Final Terms come, are required to inform themselves about and observe any such restrictions. The Issuer reserves the right to withdraw its consent to the use of this Prospectus in relation to certain Dealers and/or each financial intermediary. A withdrawal, if any, may require a supplement to this Prospectus.

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

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 case of an offer being made by a Dealer and/or financial intermediary, this Dealer and/or financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the Notes and the offer thereof, at the time such offer is made.

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 Notes

General

The following description is an abstract presentation of the following possible structures of the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) to be issued under the terms of this Prospectus and does not refer to a specific issue of Notes which will be issued under the terms of this Prospectus.

The relevant terms and conditions of the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen), which will govern the relationship between the Issuer and the Holders, are attached to the relevant global note(s) and form an integral part of such global note(s). The form of terms and conditions is set out in the Section “Terms and Conditions of the Notes and related Information” of this Prospectus in Part II. (which are the Terms and Conditions of the Notes) and Part III. (which are the Terms and Conditions of the Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen).

Potential investors should note that information relating to a specific issue of Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) **that is not yet known at the date of this Prospectus**, including, but not limited to, the issue price, the date of the issue, the level of the interest rate (if the Notes bear interest), the type of interest payable (if the Notes bear interest), the maturity date and other details significantly affecting the economic assessment of the Notes is not contained in this section of this Prospectus but in the relevant Final Terms. **Consequently, the following description does not contain all information relating to the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen). Any investment decision by an investor should therefore be made**

only on the basis of full information on the Issuer and on the Notes to be offered which is set out in this Prospectus, the relevant Final Terms for such Notes when read together with this Prospectus, any supplement thereto and the relevant terms and conditions applicable to the Notes.

Issue price of the Notes and Yield

Notes may be issued at an issue price, which is at par or at a discount to, or premium over, par, as stated in the relevant Final Terms. The issue price for Notes to be issued will be determined at the time of pricing on the basis of a yield which will be determined on the basis of the orders of the investors which are received by the Dealers during the offer period. Orders will specify a minimum yield and may only be confirmed at or above such yield. The resulting yield will be used to determine an issue price, all to correspond to the yield.

The yield for Fixed Rate Notes 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.

Interest on the Notes and Redemption of the Notes

The Programme provides for the issue of Notes with the following interest and/or redemption structures:

1. Fixed Rate Notes (including Step-up/Step-down Notes and Notes with a Coupon Reset);
2. Floating Rate Notes (including Reverse Floating Rate Notes and Fixed to Floating Rate Notes);
3. Zero Coupon Notes; and
4. Floating Rate Spread Notes (CMS Spread-linked Notes).

Notes will be redeemed at the maturity date at a redemption amount which may not be less than the principal amount of the Notes. Hence, Notes with a derivative component within the meaning of the Prospectus Regulation will not be issued under the Programme.

1. Fixed Rate Notes

In the case of Fixed Rate Notes, the rate of interest on the basis of which periodic interest payments are calculated will be specified before the issue date of the Notes.

Fixed Rate Notes may be issued with one or more interest periods. If Fixed Rate Notes are issued with more than one interest period, they may be issued as Step-up or as Step-down Notes or in the combination of a classical Fixed Rate Note over a certain term and with a step-up or step-down element of interest for a succeeding term. Step-up Notes provide for predetermined fixed rates of interest which increase over the term of the Notes. Step-down Notes provide for predetermined fixed rates of interest which decrease over the term of the Notes. The starting interest rate of the Notes may even be zero. Fixed Rate Notes may be issued with one or more initial interest periods during which no interest accrues. Furthermore, Fixed Rate Notes may be issued as Notes bearing a fixed interest with a one-time coupon reset. In such case, the interest rate may be reset on the relevant coupon reset date (if the Issuer decides not to redeem the Notes early on such date). The interest payable for the remaining term of the Notes after the coupon reset will be determined prior to the coupon reset date on the basis of a CMS Rate (as defined with respect to Floating Rate Notes below).

2. Floating Rate Notes

In the case of Floating Rate Notes, the interest rate on the basis of which the amount of interest payable to the Holders is calculated is not specified at the issue date of the Notes. Instead, the rate at which interest accrues changes over time and only the relevant variable rate on which the rate of interest on the Notes is based is specified. Floating Rate Notes may be issued with a structure where the interest rate applicable to the Floating Rate Notes is based on a reference rate such as the EURIBOR® or the LIBOR®

(the "**Reference Rate**") or a swap rate such as the constant maturity swap rate ("**CMS**" and the "**CMS Rate**").

Reference Rate

The Reference Rate may be either the EURIBOR® or the LIBOR®.

Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR®) is a daily interest rate at which Eurozone banks offer to lend unsecured funds to other banks for a term of, *inter alia*, 1 and 2 weeks and on a monthly basis for a term of 1 month, 2, 3, 6, 9 and 12 months.

London Interbank Offered Rate (LIBOR®) is an interest rate at which banks of the London market offer to lend unsecured funds to other banks in the London market to be determined on a daily basis for a term of, *inter alia*, 1 week and on a monthly basis for a term of 1 month, 2, 3, 6 and 12 months. Each reference rate reflects the normal terms currently applying on the capital market for raising funds in the form of debt capital for a period of between one to 12 months.

CMS Rate

The CMS Rate is the CMS (constant maturity swap) which is an interest rate swap where the interest rate on one leg is reset periodically, but with reference to a market swap rate rather than EURIBOR. The other leg of the swap is EURIBOR but may be a fixed rate or potentially another constant maturity swap.

Additional features of Floating Rate Notes

Floating Rate Notes are linked to a Reference Rate or a CMS Rate, as the case may be, and may be structured in accordance with one or more of the following variants:

(i) the Reference Rate or the CMS Rate represents the rate of interest applicable to the Notes on a one to one basis; or

(ii) a fixed rate of interest (margin) is added (premium) to the Reference Rate or the CMS Rate, depending on the credit rating of the Issuer, the maturity of the Notes and the interest rates currently applying on the capital market for raising debt capital, i.e. the Reference Rate or the CMS Rate and the premium together produce the rate of interest applicable to the Notes ("**Floating Rate Notes with an Interest Premium**"); or

(iii) a fixed rate of interest (margin) is deducted (discount) from the Reference Rate or CMS Rate depending on the maturity of the Notes and the interest rates currently applying on the capital market for raising debt capital, i.e. the Reference Rate or the CMS Rate after deducting the discount produces the rate of interest applicable to the Notes ("**Floating Rate Notes with an Interest Discount**"); or

(iv) the rate of interest based on the Reference Rate or the CMS Rate is limited to a lower minimum interest rate determined in advance (minimum rate of interest or "**Floor**"), i.e. even if the Reference Rate or the CMS Rate were to be lower than the Floor, the Floor would be applicable to the Notes for the relevant interest period or the whole term of the Notes ("**Floating Rate Notes with a Floor**"); or

(v) the rate of interest based on the Reference Rate or the CMS Rate is limited to an upper maximum interest rate determined in advance (maximum rate of interest or "**Cap**"), i.e. even if the Reference Rate or the CMS Rate were to be higher than the Cap, the Cap would be applicable to the Notes for the relevant interest period or the whole term of the Notes ("**Floating Rate Notes with a Cap**"); or

(vi) the rate of interest based on the Reference Rate or the CMS Rate is limited to a lower minimum interest rate determined in advance (minimum rate of interest or "**Floor**") and an upper maximum interest rate determined in advance (maximum rate of interest or "**Cap**"), i.e.

even if the Reference Rate or the CMS Rate were to be lower than the Floor, the Floor would be applicable to the Notes for the relevant interest period or the whole term of the Notes or even if the Reference Rate or the CMS Rate were to be higher than the Cap, the Cap would be applicable to the Notes for the relevant interest period or the whole term of the Notes ("**Floating Rate Notes with a Floor and a Cap**"); or

(vii) the rate of interest based on the Reference Rate or the CMS Rate is multiplied with a factor, i.e. the Reference Rate or the CMS Rate multiplied with the factor produce the rate of interest applicable to the Notes ("**Floating Rate Notes with a factor**"); or

(viii) the rate of interest applicable to the Notes is calculated on the basis of a fixed rate of interest from which a rate based upon a Reference Rate or a CMS Rate is deducted, i.e. the fixed rate of interest after deducting the Reference Rate or the CMS Rate produces the rate of interest applicable to the Notes ("**Reverse Floating Rate Notes**") (Reverse Floating Rate Notes will not be issued in combination with the variants of Floating Rate Notes with an Interest Premium and/or Floating Rate Notes with an Interest Discount); and

(ix) prior to the term of the floating rate term the Notes provide for one or more fixed rate interest period(s) which are connected upstream to the floating rate interest periods, i.e. the Notes first provide for interest payments based on a fixed rate of interest and after completion of such fixed rate interest period(s), the Notes provide for interest payments based on a floating rate of interest which may be structured as (i) through (vii) above ("**Fixed to Floating Rate Notes**").

3. Zero Coupon Notes

Zero Coupon Notes are Notes with no periodic payment of interest. Return on Zero Coupon Notes occurs as a one-time payment at maturity in the form of a redemption amount that is higher than the issue price.

4. Floating Rate Spread Notes (CMS Spread-linked Notes)

Floating Rate Spread Notes provide for a variable interest rate (except for a possible agreed fixed rate payable to the extent provided for in the Terms and Conditions of the Notes) which is dependent on the difference between CMS Rates having different terms or being fixed on different dates. The rate of interest applicable to the Notes is calculated on the basis of a CMS Rate from which another CMS Rate is deducted.

Floating Rate Spread Notes may be issued with additional features set out above under items (ii) – (vii) and (ix) in paragraph "*2. Floating Rate Notes – Additional features of Floating Rate Notes*".

Due dates for interest payments and calculation of the amount of interest (except for Zero Coupon Notes)

Interest payments may be made monthly, quarterly, semi-annually or annually. The amount of interest payable in respect of the Notes is calculated by applying the relevant interest rate for the interest period concerned and the day count fraction to the par value of the Notes.

Redemption of the Notes at maturity

Notes issued under the terms of this Prospectus have a maturity which is determined at the issue date. Prior to the issue date of the Notes, the Issuer determines the maturity date on which it is obliged to redeem the Notes.

Early redemption of the Notes

Optional rights of early redemption

The Terms and Conditions of the Notes may provide for the following rights of early termination at the option of the Issuer and/or the Holder:

(i) Early redemption at the option of the Issuer: right of early termination of the Issuer at predetermined early redemption dates at predetermined early redemption amount(s);

(ii) Early redemption at the option of the Holder (not applicable in case of Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen and subordinated Notes): right of early termination of the Holder at predetermined early redemption dates at predetermined early redemption amount(s);

(iii) Automatic early redemption (not applicable in case of Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen and subordinated Notes): upon occurrence of an automatic early redemption event as further specified in the Terms and Conditions of the Notes at predetermined early redemption amount(s); and

(iv) Tax call (applicable in case of unsubordinated Notes other than Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen): right of early redemption of the Issuer for reasons of taxation in case of a result of any change in, or amendment to relevant tax laws and regulations as further specified in the Terms and Conditions of the Notes.

(v) Tax call or regulatory call (applicable in case of subordinated Notes): right of early redemption of the Issuer for reasons of any change in the tax treatment of the Note or a reclassification of the Notes as own funds, as further specified in the Terms and Conditions of the Notes.

No optional rights of early redemption

Furthermore, the Terms and Conditions of the Notes (other than any type of subordinated Notes and Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) may provide for a right of early termination by a Holder due to the occurrence of an event of default as further specified in the Terms and Conditions of the Notes. Events of default comprise aspects such as a default with regard to the payment of interest (except for Zero Coupon Notes) and/or principal, failure by the Issuer to perform any other obligation under the Notes, an announcement of the Issuer concerning the inability of the Issuer to meet its financial obligations or cessation of payments, opening of insolvency proceedings or liquidation or dissolution of the Issuer, cessation by the Issuer to carry on its business or a threat with regard thereto or any governmental order or similar action is being taken which prevents the Issuer from fulfilling its obligations under the Notes.

The Terms and Conditions of the Notes do not provide for any cross default clause.

Except for discounted Zero Coupon Notes, any early redemption amount applicable to the Notes will not be less than the nominal amount of the Notes. With respect to discounted Zero Coupon Notes, an early redemption amount may be less than the nominal amount of the Notes but may not be less than the amount invested in such discounted Zero Coupon Notes. Hence, Notes with a derivative component within the meaning of the Prospectus Regulation will not be issued under the Programme.

Substitution of the Issuer (except for subordinated Notes)

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 company (in which the Issuer holds, directly, or indirectly, the majority of the voting capital provided that, in its reasonable judgment, the Issuer (i) may establish and continue to operate such a company and (ii) can expect to receive all necessary approvals to such end; otherwise such company may be a company which is unrelated to the Issuer) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue provided that certain requirements are met as further described in the Terms and Conditions of the Notes.

For the avoidance of doubt, the afore-mentioned right of substitution of the Issuer does not apply with regard to subordinated Notes.

Further Issues, Repurchase and Cancellation

The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) 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.

The Issuer may at any time repurchase Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) in the open market or otherwise and at any price. In case of subordinated Notes, such repurchase may be subject to applicable legal requirements. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

All Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

Minimum Denomination of the Notes

The minimum denomination of Notes issued under the Programme is EUR 1,000 or the equivalent amount in another currency.

Currency of the Notes

Notes may be issued in in any currency as determined by the Issuer subject to applicable laws and regulations.

Status and ranking of Notes

Unsubordinated Notes

The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer unless such other obligations take priority by mandatory provisions of law.

Subordinated Notes

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

Status and ranking of Pfandbriefe

The obligations under the Pfandbriefe constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Austrian Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and each class of Pfandbriefe ranks *pari passu* with all other

unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under mortgage covered Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*) (in case of mortgage covered Pfandbriefe) and public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) (in case of public sector Pfandbriefe).

Status and ranking of fundierte Bankschuldverschreibungen

The obligations under the fundierte Bankschuldverschreibungen constitute irect, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The fundierte Bankschuldverschreibungen are covered in accordance with the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under fundierte Bankschuldverschreibungen of the same cover pool.

Form of Notes

The Notes are represented by the issue of one or more global note(s) in bearer form.

Negative Pledge

The Terms and Conditions of the Notes do not provide for any negative pledge clause.

Governing law, place of performance, jurisdiction and limitation period

The Notes, as to form and content, all other documentation and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law, save that the provisions on subordination are subject to Austrian law.

The Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen, as to form and content, all other documentation and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by Austrian law.

Place of performance in relation to the Notes shall be Frankfurt am Main. The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes. The German courts shall have exclusive jurisdiction over lost or destroyed Notes.

Place of performance in relation to the Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen shall be Vienna. The court competent for Vienna, Inner City, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen.

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to five years for the Notes (this does not apply to Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen). If presentation occurs, the claim prescribes within two years from the end of the presentation period.

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION

This section “Terms and Conditions of the Notes and Related Information” comprises the following parts:

I. General Information applicable to the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen);

II. Terms and Conditions of the Notes (German and English language version);

III Terms and Conditions of the Pfandbriefe and of the fundierte Bankschuldverschreibungen (German and English language version);

IV. Form of Final Terms applicable to Notes, Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen; and

V. Information relating to Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen.

I. General Information applicable to the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen

Issue Procedures

Terms and Conditions applicable to Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen)

The terms and conditions of the Notes, of the Pfandbriefe and of the fundierte Bankschuldverschreibungen (the "**Terms and Conditions**") are set forth in the following 8 options (each an "**Option**" and, together, the "**Options**"):

Option I applies to Fixed Rate Notes (including Step-up/Step-down Notes and Notes with a Coupon Reset).

Option II applies to Floating Rate Notes (including Reverse Floating Rate Notes and Fixed to Floating Rate Notes).

Option III applies to Zero Coupon Notes.

Option IV applies to Floating Rate Spread Notes.

Option V applies to Fixed Rate Pfandbriefe and to Fixed Rate fundierte Bankschuldverschreibungen (including Step-up/Step-down Pfandbriefe and Step-up/Step-down fundierte Bankschuldverschreibungen).

Option VI applies to Floating Rate Pfandbriefe and Floating Rate fundierte Bankschuldverschreibungen (including Reverse Floating Rate Pfandbriefe, Reverse Floating Rate fundierte Bankschuldverschreibungen, Fixed to Floating Rate Pfandbriefe and Fixed to Floating Rate fundierte Bankschuldverschreibungen).

Option VII applies to Zero Coupon Pfandbriefe and Zero Coupon fundierte Bankschuldverschreibungen.

Option VIII applies to Floating Rate Spread Pfandbriefe and Floating Rate Spread fundierte Bankschuldverschreibungen.

Type A and Type B

Each set of Terms and Conditions contains, for the relevant Option, in certain places placeholders or potentially a variety of possible further variables for a provision. These are marked with square brackets and corresponding comments.

The Terms and Conditions apply to a Series of Notes, Pfandbriefe or fundierte Bankschuldverschreibungen, as the case may be, and as documented by the relevant Final Terms either in the form of "Type A" or in the form of "Type B":

Type A

If Type A applies to a Series of Notes, a Series of Pfandbriefe or a Series of fundierte Bankschuldverschreibungen, as the case may be, the conditions applicable to the relevant Series of Notes, Series of Pfandbriefe or Series of fundierte Bankschuldverschreibungen, as the case may be, (the "**Conditions**") will be determined as follows:

The Final Terms will (i) determine which of the Option I through IV (with respect to Notes) or V through VIII (with respect to Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) of the Terms and Conditions shall apply to the relevant Series of Notes or the relevant Series of Pfandbriefe or the relevant Series of fundierte Bankschuldverschreibungen, as the case may be, by inserting such Option in the Final Terms PART I and will (ii) specify and complete such Option so inserted, respectively.

Where Type A applies, the Conditions only will be attached to the respective Global Note.

Type B

If Type B applies to a Series of Notes or a Series of Pfandbriefe or a Series of fundierte Bankschuldverschreibungen, as the case may be, the conditions applicable to the relevant Series of Notes or the relevant Series of Pfandbriefe or the relevant Series of fundierte Bankschuldverschreibungen, as the case may be, (the "**Conditions**") will be determined as follows:

The Final Terms will (i) determine which of the Option I through IV (with respect to Notes) or V through VIII (with respect to Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) of the Terms and Conditions shall apply to the relevant Series of Notes or to the relevant Series of Pfandbriefe or the relevant Series of fundierte Bankschuldverschreibungen, as the case may be, and will (ii) specify and complete the variables that shall be applicable to such Series of Notes or to such Series of Pfandbriefe or to such Series of fundierte Bankschuldverschreibungen, as the case may be, by completing the relevant tables pertaining to the chosen Option contained in PART I of the Final Terms.

Where Type B applies, both (i) the completed tables pertaining to the relevant Option in PART I of the Final Terms, and (ii) the relevant Option I through IV (with respect to Notes) or V through VIII (with respect to Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) of the Terms and Conditions will be attached to the respective Global Note. In such case, Holders have to use the information set out in PART I of the relevant Final Terms and read it together with the relevant Terms and Conditions by filling in relevant information into the placeholders and options of the relevant Terms and Conditions.

Language

German with an English convenience translation

Generally, the Final Terms in relation to a Series of Notes or to a Series of Pfandbriefe or to a Series of fundierte Bankschuldverschreibungen, as the case may be, elect that the German text of the Terms and Conditions shall be legally binding. A non-binding English translation may be prepared for convenience only.

English with a German convenience translation

Generally, the Final Terms in relation to a Series of Notes or to a Series of Pfandbriefe or to a Series of fundierte Bankschuldverschreibungen, as the case may be, may also elect that the English text of the Terms and Conditions shall be legally binding. A non-binding German translation may be prepared for convenience only.

German only

Generally, the Final Terms relating to a Series of Notes or to a Series of Pfandbriefe or to a Series of fundierte Bankschuldverschreibungen, as the case may be, may also determine that the Terms and Conditions are drafted in the German language only.

English only

Generally, the Final Terms relating to a Series of Notes or to a Series of Pfandbriefe or to a Series of fundierte Bankschuldverschreibungen, as the case may be, may also determine that the Terms and Conditions are drafted in the English language only.

II. Terms and Conditions of the Notes

OPTION I - EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR FESTVERZINSLICHE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

(AUSGENOMMEN PFANDBRIEFE UND FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN)

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Serie **[Serien-Nummer]** von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der HYPO NOE Gruppe Bank AG (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in Stückelungen von **[festgelegte Stückelungen]** (die "**festgelegten Stückelungen**") begeben.

[Im Fall einer Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie, einfügen: Diese Tranche **[Tranchennummer]** wird mit der Serie **[Seriennummer]**, ISIN **[●]** **[**/ WKN **[●]]**, Tranche 1 begeben am **[Valutierungstag der ersten Tranche] [**und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der zweiten Tranche]** dieser Serie**] [**und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der dritten Tranche]** dieser Serie**]** konsolidiert und formt mit dieser eine einheitliche Serie **[Seriennummer]**. Der Gesamtnennbetrag der Serie **[Seriennummer]** lautet **[Gesamtnennbetrag der gesamten konsolidierten Serie]**.**]**

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

[Bei Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind (TEFRA C), einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin **[Falls die BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissionsstelle fungiert, einfügen:** und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.**]**

[Bei Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (TEFRA D), einfügen:

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in den festgelegten Stückelungen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin **[Falls die BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissionsstelle fungiert, einfügen:** und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

OPTION I - TERMS AND CONDITIONS OF FIXED RATE NOTES

(OTHER THAN PFANDBRIEFE AND FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN)

§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This Series **[series number]** of Notes (the "**Notes**") of HYPO NOE Gruppe Bank AG (the "**Issuer**") is being issued in **[specified currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of **[aggregate principal amount]** (in words: **[aggregate principal amount in words]**) in denominations of **[Specified Denominations]** (the "**Specified Denominations**").

[In the case the Tranche to become part of an existing Series, insert: This Tranche **[number of tranche]** shall be consolidated and form a single Series **[number of series]** with the Series **[number of series]**, ISIN **[●] [**/ WKN **[●]]** Tranche 1 issued on **[Issue Date of Tranche 1] [**and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 2]** of this Series**] [**and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 3]** of this Series**]**. The aggregate principal amount of Series **[number of series]** is **[aggregate principal amount of the consolidated Series]**.**]**

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

[In the case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note (TEFRA C), insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer **[In the case of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch acting as Fiscal Agent, insert:** 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 (TEFRA D), insert:

(3) *Temporary Global Note – Exchange*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in Specified Denominations represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer **[In the case of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch acting as Fiscal Agent, insert:** and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent**]**. Definitive notes and interest coupons will not be issued.

(b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt, gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) zu liefern.**]**

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).**]**

(4) *Clearing System.* Jede Vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder jede Dauerglobalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet **[Bei mehr als einem Clearing System einfügen:** jeweils**]** Folgendes: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg ("**CBL**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**Oesterreichische Kontrollbank AG ("**OeKB**")**] [**(CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")**] [,] [**und**] [anderes Clearing System angeben]** oder jeder Funktionsnachfolger.

(4) *Clearing System.* Each Temporary Global Note (if it will not be exchanged) and/or Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[If more than one Clearing System, insert:** each of**]** the following: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**CBL**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**Oesterreichische Kontrollbank AG ("**OeKB**")**] [**(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")**] [,] [**and**] [specify other Clearing System]** or any successor in respect of the functions performed by **[If more than one Clearing System, insert:** each of the Clearing Systems**] [If one Clearing System, insert:** the Clearing System**]**.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, einfügen:]

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs, insert:]

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note ("**NGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.**]**

[If the Global Note is an NGN, insert: The Notes are issued in new global Note ("**NGN**") form and are deposited with a common safekeeper on behalf of both ICSDs**]**.

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note ("**CGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.**]**

[If the Global Note is a CGN, insert: The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are deposited with a common depositary on behalf of both ICSDs.**]**

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

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

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

[If the Global Note is an NGN, insert:

(6) *Register der ICSDs*. Der Nennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. 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 schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und ein zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

(6)*Records of the ICSDs*. The nominal amount of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent 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 nominal amount of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the nominal amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or in the event of the purchase and cancellation

verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich **[**der Vorläufigen Globalurkunde und**]** der Dauerglobalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

Falls die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: 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.**]]**

[(6)**][**(7)**]** *Definitionen*. In diesen Bedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (zuvor als TARGET bezeichnet))**] [Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]]** Zahlungen abwickeln.

§ 2
STATUS

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.**]**

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

(1) Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 in der jeweils geltenden Fassung (*Capital Requirements Regulation* – "**CRR**") dar und haben eine Mindestlaufzeit von fünf Jahren.

(2) 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. Im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den nicht nachrangigen Gläubigern 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

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

[If the Temporary Global Note is an NGN, insert: 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.**]]**

[(6)**][**(7)**]** *Definitions*. In these Conditions, "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is Euro, insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (formerly known as TARGET))**] [If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]]** settle payments.

§ 2
STATUS

[In the case of unsubordinated Notes, insert:

The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer unless such other obligations take priority by mandatory provisions of law.**]**

[In the case of subordinated Notes, insert:

(1) The Notes constitute Tier 2 instruments pursuant to Article 63 of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 as amended from time to time (*Capital Requirements Regulation* – "**CRR**") and have a minimum maturity of five years.

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

zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 der CRR der Emittentin und alle anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, welche gemäß ihren Bedingungen als nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

(3) Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Nachrangigkeit gemäß diesem § 2 eingeschränkt werden, noch darf die Fälligkeit der Schuldverschreibungen geändert werden.**]**

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

§ 3
ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Nennbetrages verzinst,

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Stufenzinsschuldverschreibungen sind, einfügen: und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz]**%.**]**

[Im Fall von Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen: und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum unmittelbar folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Zinszahlungstag(e)**" bedeutet jedes Datum, welches unter der Spalte mit der Überschrift "Zinszahlungstag" der nachstehenden Tabelle aufgeführt ist:

Zinszahlungstag	**Zinssatz**
[erster Zinszahlungstag] (der "**erste Zinszahlungstag**")	**[Zinssatz]**
[Für jeden weiteren Zinszahlungstag jeweils einfügen: [Zinszahlungstag]	**[Zinssatz]]**
Fälligkeitstag	**[Zinssatz]**

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") ist im Hinblick auf einen Zinszahlungstag der Prozentsatz, der in der Spalte mit der Überschrift "Zinssatz" der vorstehenden Tabelle für den jeweiligen Zinszahlungstag angegeben ist.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die einen Kupon-Reset vorsehen, einfügen: und zwar

(i) vom **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Kupon-Reset Tag (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz]**%; und

(ii) vom Kupon-Reset Tag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit dem am Zinsfestlegungstag (wie nachfolgend definiert) bestimmten Zinssatz, der dem Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert) **[Im Fall einer Marge einfügen:**, zuzüglich der Marge (wie nachstehend definiert)**]** entspricht.**]**

"**Kupon-Reset Tag**" bezeichnet, den **[●] [**Wahl-Rückzahlungstag

§ 3
INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount

[In the case of Notes other than Step-up or Step-down Notes, insert: at the rate of **[rate of interest]** per cent. *per annum* from (and including) **[Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)).**]**

[In the case of step- up or step-down Notes, insert: from, and including, the **[Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, the first Interest Payment Date (as defined below) and thereafter from, and including, each Interest Payment Date to, but excluding, the next following Interest Payment Date.

"**Interest Payment Date(s)**" means each date which is set out under the column "Interest Payment Date" of the following table:

Interest Payment Date	**Rate of Interest**
[First Interest Payment Date] (the "**First Interest Payment Date**")	**[rate of interest]**
[For each further Interest Payment Date, insert:	
[Interest Payment Date]	**[rate of interest]]**
Maturity Date	**[rate of interest]**

The rate of interest shall be in respect of an Interest Payment Date the percentage relating to the relevant Interest Payment Date as set out in the column "Rate of Interest" of the above table.**]**

[In the case of Notes with a Coupon Reset, insert:

(i) from (and including) **[Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the Coupon Reset Date at the rate of **[rate of interest]** per cent. *per annum*; and

(ii) from (and including) Coupon Reset Date to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1) below) at a rate of interest as determined on the Interest Determination Date (as defined below), corresponding to the Reference Interest Rate **[In the case of Margin, insert:**, plus the Margin (as defined below)**]**.

The "**Coupon Reset Date**" means, the **[●] [**Call Redemption

Call (wie in § 5 (2) definiert)**]**.

[Im Fall einer Marge einfügen: Die "**Marge**" beträgt **[Zahl]** % *per annum*.**]**

"**Referenzzinssatz**" bezeichnet, den als Jahressatz ausgedrückten **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres **[maßgebliche Währung]** Constant Maturity Swap ("**CMS**")-Swapsatz (der "**[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Satz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag gegen 11.00 Uhr (**[**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"**Bildschirmseite**" bedeutet Reuters Bildschirmseite **[**ISDAFIX1**] [**ISDAFIX2**]**.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze gegenüber führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone (um ca. 11.00 Uhr (**[**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze nennen, ist der Referenzzinssatz das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls am Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze nennt, dann ist der Referenzzinssatz der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-CMS-**[maßgebliche Währung]**-Sätze, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen). Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzzinssatz der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz oder das arithmetische Mittel der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-CMS-**[maßgebliche Währung]**-Sätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-CMS-**[maßgebliche Währung]**-Sätze angezeigt wurden.

"**Referenzbanken**" bezeichnen diejenigen Niederlassungen von **[**vier**] [andere Anzahl]** von der Berechnungsstelle benannten Banken im Swapmarkt, deren **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze zur Ermittlung des maßgeblichen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.

"**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die die einheitliche Währung zu Beginn der Dritten Phase der Europäischen Wirtschafts- und

Date (as defined in § 5 (2) below)**]**.

[In the case of Margin, insert: "**Margin**" means **[number]** per cent. *per annum*.**]**

The "**Reference Interest Rate**" means, the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** Constant Maturity Swap ("**CMS**") swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[relevant number of years] Year [relevant currency] CMS Rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) all as determined by the Calculation Agent.

"**Screen Page**" means Reuters screen page **[**ISDAFIX1**] [**ISDAFIX2**]**.

If at such time the Screen Page is not available or if no **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate appears, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates to leading banks in the interbank swapmarket in the Euro-Zone at approximately 11.00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates, the Reference Interest Rate shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate, all as determined by the Calculation Agent.

If on the Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates as provided in the preceding paragraph, the Reference Interest Rate shall be the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate, at which, on the Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent). If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Interest Rate shall be the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate or the arithmetic mean of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates were offered.

As used herein, "**Reference Banks**" means, those offices of at least **[**four**] [other number]** of banks in the swap market as specified by the Calculation Agent whose **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates were used to determine such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates when such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate last appeared on the Screen Page.

"**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 introduced at

Währungsunion eingeführt haben oder jeweils einführen werden, die in der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro in ihrer aktuellsten Fassung definiert ist.

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[●]** Geschäftstag vor dem Kupon-Reset Tag.**]**

[Falls nur eine einmalige Zinszahlung, einfügen: Die Zinsen sind nachträglich am Fälligkeitstag zahlbar, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 (5).**]**

[Falls mehr als eine Zinszahlung, einfügen: Die Zinsen sind nachträglich am

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Stufenzinsschuldverschreibungen sind, einfügen: [Festzinstermin(e)] eines jeden Jahres, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 (5), zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**")**]**

[Im Fall von Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen: am jeweiligen Zinszahlungstag zahlbar**]**.

Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag] [**ersten Zinszahlungstag**]** vorbehaltlich einer Anpassung gem. § 4 (5)

[Im Fall eines ersten kurzen oder langen Kupons, einfügen: und beläuft sich auf **[anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je festgelegte Stückelung]** je festgelegte Stückelung**]**

[Im Fall eines letzten kurzen oder langen Kupons, einfügen: Die Zinsen für den Zeitraum vom **[dem Fälligkeitstag vorausgehender Zinszahlungstag] [[Zahl]** Zinszahlungstag**]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließender Bruchteilzinsbetrag je festgelegte Stückelung]** je festgelegte Stückelung.**]]**

[Im Fall, dass Stückzinsen gezahlt werden, einfügen: Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.**]**

[Im Fall, dass keine Stückzinsen gezahlt werden, einfügen: Es wird keine Zahlung im Hinblick auf Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Schuldverschreibungen reflektiert.**]**

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen: Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein "**Feststellungstermin**") beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr]**.**]**

(2) *Zinslauf.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrages der Schuldverschreibungen nicht am Tag der Fälligkeit, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die einen Kupon-Reset vorsehen, einfügen:

the start of the third stage of the European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro.

"**Interest Determination Date**" means the **[●]** Business Day prior to the Coupon Reset Date.**]**

[If only one Interest payment, insert: Interest shall be payable in arrears on the Maturity Date, subject to adjustment in accordance with § 4 (5).**]**

[If more than one Interest payments, insert: Interest shall be payable in arrears on

[In the case of Notes other than Step-up or Step-down Notes, insert: [fixed interest date or date(s)] in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"), subject to adjustment in accordance with § 4 (5).**]**

[In the case of step- up or step-down Notes, insert: each Interest Payment Date.]

The first payment of interest shall, subject to adjustment in accordance with § 4 (5), be made on **[first Interest Payment Date] [**the first Interest Payment Date**]**

[In the case of a short/long first coupon, insert: and will amount to **[initial broken amount per Specified Denomination]** per Specified Denomination**]**.

[In the case of a short/long last coupon, insert: Interest in respect of the period from, and including, **[fixed Interest Payment Date preceding the Maturity Date] [**the **[number]** Interest Payment Date**]** to, but excluding, the Maturity Date will amount to **[insert final broken amount per Specified Denomination]** per Specified Denomination.**]]**

[In the case of payment of accrued interest, insert: Accrued interest will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).**]**

[In the case that no payment of accrued interest occurs, insert: There will be no payment of accrued interest as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Notes.**]**

[If Actual/Actual (ICMA), insert: The number of interest determination dates per calender year (each a "**Determination Date**") is **[number of regular interest payment dates per calender year]**.**]**

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until the actual redemption of the Notes. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

[In the case of Notes with a Coupon Reset, insert:

(3) *Verbindlichkeit der Festsetzungen und Mitteilung des Referenzzinssatzes*. 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. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der am Zinsfestlegungstag bestimmte Referenzzinssatz der Emittentin und den Gläubigern gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** und jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, unverzüglich mitgeteilt werden.**]**

(3) *Determinations Binding and Notification of the Reference Interest Rate.* 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. The Calculation Agent will cause the Reference Interest Rate which has been determined on the Interest Determination Date, to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange, immediately after their determination.**]**

[(3)**][**(4)**]** *Unterjährige Berechnung der Zinsen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

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

[(4)**][**(5)**]** *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

[(4)**][**(5)**]** *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**"):

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:

(i) im Falle von Schuldverschreibungen, bei denen die Anzahl der Tage in der betreffenden Periode ab dem letzten Zinszahlungstag (oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn) (jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (der "**Zinsberechnungszeitraum**") kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

(ii) im Falle von Schuldverschreibungen, bei denen der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; und

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr.

"**Feststellungsperiode**" ist die Periode ab einem Zinszahlungstag oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn (jeweils einschließlich desselben) bis zum nächsten oder ersten Zinszahlungstag (ausschließlich desselben).**]**

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

(i) in the case of Notes where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the "**Accrual Period**") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3(1)) that would occur in one calendar year; or

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

the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3 (1)) that would occur in one calendar year; and

the number of days in such Accrual Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year.

"**Determination Period**" means the period from (and including) an Interest Payment Date or, if none, the Interest Commencement Date to, but excluding, the next or first Interest Payment Date.**]**

[Im Fall von 30/360 einfügen:

die Anzahl von Tagen in der Periode ab dem letzten Zinszahlungstag oder wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn (jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (wobei die Zahl der Tage auf der Basis von 12 Monaten zu jeweils 30 Tagen berechnet wird), geteilt durch 360.**]**

[In the case of 30/360, insert:

the number of days in the period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the relevant payment date (such number of days being calculated on the basis of 12 30-day months) divided by 360.**]**

[Im Fall von Actual/Actual (Actual/365) einfügen:

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe von (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).**]**

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

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).**]**

[Im Fall von Actual/360 einfügen:

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

[In the case of Actual/360, insert:

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

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums 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).**]**

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

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 12 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).**]**

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:

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 Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag des letzten Zinsberechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

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

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 12 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
ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital*. Zahlungen von Kapital 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 (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

(b) *Zahlungen von Zinsen*. Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

[Bei Zinszahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde einfügen: Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b).**]**

(2) *Zahlungsweise*. Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu

§ 4
PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal*. Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) 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 paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System.

[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 paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders 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

leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

(3) *Vereinigte Staaten*. Für die Zwecke des **[Im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:** § 1 (3) und des**]** Absatzes 1 dieses § 4 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(4) *Erfüllung*. Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Zahltag*. Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann:

[Bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag, es sei denn jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

[Bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zahltag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[Zahl] [**Monate**] [andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zahltag liegt.**]**

[Bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Zahltag.**]**

[Bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention einfügen: wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Zahltag vorgezogen.**]**

Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund verspäteter Zahlung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]] [Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System**]** Zahlungen abwickeln.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;**] [Im Fall einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** den Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag;**] [Falls der Gläubiger bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;**]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die

the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

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

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

(5) *Payment Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then:

[In the case of Modified Following Business Day Convention, insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Payment Business Day shall be the immediately preceding Business Day.**]**

[In the case of FRN Convention, insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next Payment 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**] [other specified periods]** after the preceding applicable payment date.**]**

[In the case of Following Business Day Convention, insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day.**]**

[In the case of Preceding Business Day Convention, insert: the Holder shall be entitled to payment on the immediately preceding Payment Business Day.**]**

The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "**Payment Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]] [If the Specified Currency is Euro insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) system**]** settles payments.

(6) *References to Principal.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[If redeemable at the option of the Issuer other than for taxation reasons, insert:** the Call Redemption Amount of the Notes;**] [In the case of an Automatic Early Redemption of unsubordinated Notes, insert:** the Automatic Early Redemption Amount;**] [If unsubordinated Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes;**]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen 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.

(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 12 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
RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[Falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen**] [Falls die Schuldverschreibungen nicht zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen: [Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung]].]**

§ 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 **[If the Notes are redeemed at their principal amount, insert:** its principal amount**] [If the Notes are redeemed at an amount other than their principal amount, insert: [Final Redemption Amount per denomination]].]**

[Falls die Emittentin ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:

(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstagen (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen**]** zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines maximalen Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]] [maximaler Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.**] [Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** 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.**]**

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl- Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Call)]	**[Wahl- Rückzahlungs-betrag/-beträge (Call)]**

[Falls der Gläubiger bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:

Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz **[**(3)**][**(4)**]** dieses § 5 verlangt hat.**]**

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen **[**mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[**5**][Anzahl]** Tagen**]** durch die Emittentin gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer, insert:

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with sub-clause (b), redeem **[**all**] [**some**]** of the Notes on the Call Redemption Date**[**s**]** at the Call Redemption Amount(s) set forth below **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date**]**. **[If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to **[**at least **[Minimum Redemption Amount]] [Maximum Redemption Amount]**.**] [In case of subordinated Notes insert:** 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 and where the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.**]**

Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)
[Call Redemption Date(s)]	**[Call Redemption Amount(s)]**

[If unsubordinated Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder, insert:

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 paragraph **[**(3)**][**(4)**]** of this § 5.**]**

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*) **[**upon not less than **[**5**][number]** days' prior notice**]**. Such notice shall specify:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

(iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen nach den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt (was in freiem Ermessen von Euroclear und CBL in deren Aufzeichnungen als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrages reflektiert wird).**]**

[Im Fall einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

[(2)**][**(3)**]** *Automatische Vorzeitige Rückzahlung.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden insgesamt oder teilweise am/an den Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag/-en zum/zu den Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag/-beträgen, wie nachstehend angegeben, **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** nebst etwaigen bis zum Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen**]** zurückgezahlt, wenn **[Bedingungen, die zu einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung führen]**, ohne dass es der Abgabe einer Kündigungserklärung durch die Emittentin bedarf (die "**Automatische Vorzeitige Rückzahlung**"). **[**Der Eintritt der vorbezeichneten Bedingungen für eine automatische vorzeitige Rückzahlung, wird den Gläubigern nachträglich unverzüglich gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) mitgeteilt.**] [Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines maximalen Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]] [maximalen Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.

Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungstag(e)	Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungsbetrag/-beträge
[Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungstag(e)]	**[Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungsbetrag/-beträge]]**

[Falls der Gläubiger bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:

[(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) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Put), wie nachstehend angegeben, **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen**]** zurückzuzahlen.

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

(iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System (to be reflected in the records of Euroclear and CBL as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at their discretion).**]**

[In the case of an Automatic Early Redemption of unsubordinated Notes, insert:

[(2)**][**(3)**]** *Automatic Early Redemption*.

(a) The Notes shall be redeemed all or some only on the Automatic Early Redemption Date(s) at the Automatic Early Redemption Amount(s) set forth below **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Automatic Early Redemption Date**]** if **[conditions which lead to an Automatic Early Redemption in case such conditions are met]**, without the requirement of an exercise notice by the Issuer (the "**Automatic Early Redemption**"). **[**The occurrence of the afore-mentioned conditions relating to such Automatic Early Redemption will be notified to the Holders in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*).**] [If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to **[**at least **[Minimum Redemption Amount]] [Maximum Redemption Amount.]**

Automatic Early Redemption Date(s)	Automatic Early Redemption Amount(s)
[Automatic Early Redemption Date(s)]	**[Automatic Early Redemption Amount(s)]]**

[If unsubordinated Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder, insert:

[(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 **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Put Redemption Date**]**.

Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Put)	Wahl- Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put)	Put Redemption Date(s)	Put Redemption Amount(s)
[Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Put)]	**[Wahl- Rückzahlungs-betrag/-beträge (Put)]**	**[Put Redemption Date(s)]**	**[Put Redemption Amount(s)]**

[Falls nicht nachrangige Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, nicht nachrangigeSchuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

Dem Gläubiger steht das Recht zur vorzeitigen Rückzahlung oder das 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, bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**"), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist, zu hinterlegen. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Um das Recht, Rückzahlung verlangen zu können, auszuüben, muss der Gläubiger dann, wenn die Schuldverschreibungen über Euroclear oder CBL gehalten werden, innerhalb der Kündigungsfrist die Emissionsstelle über eine solche Rechtsausübung in Übereinstimmung mit den Richtlinien von Euroclear und CBL in einer für Euroclear und CBL im Einzelfall akzeptablen Weise in Kenntnis setzen (wobei diese Richtlinien vorsehen können, dass die Emissionsstelle auf Weisung des Gläubigers von Euroclear oder CBL oder einer gemeinsamen Verwahrstelle, gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle oder gemeinsamen Dienstleistungsanbieter in elektronischer Form über die Rechtsausübung in Kenntnis gesetzt wird). Weiterhin ist für die Rechtsausübung erforderlich, dass zur Vornahme entsprechender Vermerke der Gläubiger im Einzelfall die Globalurkunde der Emissionsstelle vorlegt bzw. die Vorlegung der Globalurkunde veranlasste.**]**

[Falls bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:

[In case unsubordinatedNotes are early redeemable for reasons of taxation or in case unsubordinated Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation insert:

The Holder may not exercise the option for Early Redemption 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 the option for Early Redemption, 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), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed early redemption notice ("**Put Notice**") in the form available from the specified office of the Fiscal Agent. No option so exercised may be revoked or withdrawn. If these Notes are held through Euroclear or CBL, in order to exercise the right to require redemption of these Notes the Holder must, within the notice period, give notice to the Fiscal Agent of such exercise in accordance with the standard procedures of Euroclear and CBL (which may include notice being given on his instruction by Euroclear or CBL or any common depositary, common safekeeper or common service provider for them to the Fiscal Agent by electronic means) in a form acceptable to Euroclear and CBL from time to time and at the same time, present or procure the presentation of the relevant Global Note to the Fiscal Agent for notation accordingly.**]**

[If unsubordinated Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:

[(2)**][**(3)**][**(4)**][**(5)**]** *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) gegenüber den Gläubigern gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 **[**(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen**: zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen**]** zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze 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.

[(2)**][**(3)**][**(4)**][**(5)**]** *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 given to the Fiscal Agent and, in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*), to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 **[**(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]**) **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption**]**, if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this Series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)).

Eine solche Kündigung hat gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Any such notice shall be given in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*). 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.

[(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke von **[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: [**Absatz **[**(2)**][**(3)**][**(4)**][**(5)**]** dieses § 5 und**]** § 9, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem **[**Rückzahlungsbetrag**] [anderen Betrag]**.**]**

[(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** *Early Redemption Amount.* For purposes of **[If Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert: [**paragraph **[**(2)**][**(3)**][**(4)**][**(5)**]** of this § 5 and**]** § 9, the Early Redemption Amount of a Note shall be its **[**Final Redemption Amount**][other amount].]**

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

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

(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.**]**

[In case of subordinated Notes insert:

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

(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) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) gegenüber den Gläubigern gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (7) definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen**: zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen**]** zurückgezahlt werden, falls sich die geltende steuerliche Behandlung der betreffenden Schuldverschreibungen ändert, diese Änderung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war, und sofern die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.

(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 given to the Fiscal Agent and, in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*), to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (7)) **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption**]**, if any, accrued to the date fixed for redemption, if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes which is material and was not reasonably foreseeable at the time of their issuance, and where the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.

Eine solche Kündigung hat gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Any such notice shall be given in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*). 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.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der

(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 given to the

Emissionsstelle gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) gegenüber den Gläubigern gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (7) definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen**: zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen**]** zurückgezahlt werden, falls 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 (wie nachstehend definiert) 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 diese aufsichtsrechtliche Neueinstufung zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war, und sofern die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.

Fiscal Agent and, in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*), to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (7)) **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption**]**, if there is a change in the regulatory classification of those instruments that would be likely to result in their full or partial exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, and provided that the following conditions are met: (i) the Competent Authority (as defined below) 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.

Eine solche Kündigung hat gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Any such notice shall be given in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*). 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.

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

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

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

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

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

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

Wobei:

Whereas:

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

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

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

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

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

(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.

(7) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke von Absatz (3) und (4) dieses § 5, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem **[**Rückzahlungsbetrag**] [anderen Betrag]**.**]**

(7) *Early Redemption Amount.* For purposes of paragraph (3) and (4) of this § 5, the Early Redemption Amount of a Note shall be its **[**Final Redemption Amount**][other amount].]**

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE [UND] [,] DIE ZAHLSTELLEN [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

§ 6
FISCAL AGENT [,] [AND] PAYING AGENTS [AND CALCULATION AGENT]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle*. Die anfänglich

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent**[,]**

bestellte Emissionsstelle**[**,**][**und**]** die Zahlstelle**[**n**]** **[**und die Berechnungsstelle**]** und deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxemburg
Luxemburg

HYPO NOE Gruppe Bank AG
Wipplingerstraße 4
1010 Wien
Österreich

Zahlstelle[n]:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxemburg
Luxemburg**]**

[HYPO NOE Gruppe Bank AG
Wipplingerstraße 4
1010 Wien
Österreich**]**

[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen]

[Berechnungsstelle:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxemburg
Luxemburg**]**

[andere Berechnungsstelle und bezeichnete Geschäftsstelle]]

Die Emissionsstelle**[**,**]** **[**und**]** die Zahlstelle**[**n**]** **[**und die Berechnungsstelle**]** behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle 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 jederzeit **[**(i)**]** eine Emissionsstelle unterhalten **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:[**,**]** **[**und**]** (ii) solange die Schuldverschreibungen an der **[Name der Börse]** notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen**]**

[Im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen: [,**]** **[**und**]** **[**(ii)**][**(iiii)**]** 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 oder 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**]** **[Falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen: [**,**]** **[**und**]** **[**(ii)**][**(iii)**][**(iv)**]** eine Berechnungsstelle **[Falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort]]** unterhalten**]**. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur

[and**]** the Paying Agent**[**s**]** **[**and the Calculation Agent**]** and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxembourg
Luxembourg

HYPO NOE Gruppe Bank AG
Wipplingerstrasse 4
1010 Vienna
Austria

Paying Agent[s]:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxembourg
Luxembourg**]**

[HYPO NOE Gruppe Bank AG
Wipplingerstrasse 4
1010 Vienna
Austria**]**

[other Paying Agents and specified offices]

[Calculation Agent:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxembourg
Luxembourg**]**

[other Calculation Agent and specified offices]]

The Fiscal Agent **[**,**]** **[**and**]** 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.

(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 Notes listed on a stock exchange, insert: [**,**]** **[**and**]** (ii) so long as the Notes are listed on the **[name of stock exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[location of stock exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange**]**

[In the case of payments in U.S. dollars, insert: [,**]** **[**and**]** **[**(ii)**][**(iii)**]** 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 U.S. dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City**] [If any Calculation Agent is to be appointed, insert: [**,**]** **[**and**]** **[**(ii)**][**(iii)**][**(iv)**]** a Calculation Agent **[If Calculation Agent is required to maintain a specified office in a required location, insert:** with a specified office located in **[required location]]**. 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

wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) 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**] [**und die Berechnungsstelle**]** handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7
STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder von oder in den Vereinigten Staaten oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde derselben auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten oder einer ihrer Behörden abgeschlossenes Abkommen vorgeschrieben und ein solcher Einbehalt oder Abzug kann von der Emittentin nicht verhindert werden, indem die Emittentin zur Verfügung stehende verhältnismäßige Schritte einleitet. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

(a) an einen Gläubiger oder an einen Dritten für einen Gläubiger, falls dieser Gläubiger (oder ein Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigter, Teilhaber oder Aktionär eines solchen Gläubigers, falls es sich bei diesem um ein Nachlassvermögen, ein Treuhandvermögen, eine Partnerschaft oder eine Gesellschaft handelt) auf Grund einer früheren oder gegenwärtigen Verbindung zu Österreich (einschließlich solcher Gläubiger (bzw. Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigter, Teilhaber oder Aktionäre, welche Staatsbürger dieses Landes waren oder sind oder in diesem Land Handel oder Geschäfte betrieben haben oder betreiben oder in diesen eine Geschäfts- oder Wohnsitz hatten oder haben) einem solchen Einbehalt oder Abzug unterliegt und sich diese Verbindung nicht nur darauf beschränkt, dass er die Schuldverschreibungen hält oder die unter diesen jeweils zu leistende Zahlungen erhält; oder

(b) 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**] [**die Bundesrepublik Deutschland**] [Staat, in dem sich eine andere emittierende Filiale befindet]** oder die Europäische Union beteiligt ist/sind, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

(c) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug dadurch rechtmäßigerweise hätte vermeiden können (aber nicht vermieden hat), dass er Vorschriften beachtet, oder dafür sorgt, dass Dritte dieses tun, oder dadurch dass er eine Nichtansässigkeitserklärung oder einen ähnlichen Antrag auf Quellensteuerbefreiung gegenüber der am Zahlungsort zuständigen Steuerbehörden; abgibt oder

have been given to the Holders in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*).

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent**[**,**] [**and**]** 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 at source 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 the United States or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement between the Issuer and the United States or any authority thereof and cannot be avoided by the Issuer taking reasonable steps available to it. In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction, except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties in relation to:

(a) payments to, or to a third party on behalf of, a Holder where such Holder (or a fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder of such Holder, if such Holder is an estate, a trust, a partnership or a corporation) is liable to such withholding or deduction by reason of having some present or former connection with Austria, including, without limitation, such Holder (or such fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder) being or having been a citizen or resident thereof or being or having been engaged in a trade or business or present therein or having, or having had, a permanent establishment therein, other than by reason only of the holding of such Note or the receipt of the relevant payment in respect thereof; or

(b) any deduction or withholding pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of savings, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which **[**the Republic of Austria**] [**the Federal Republic of Germany**] [country in which any other issuing branch is located]** or the European Union is a party/are parties or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or

(c) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who could lawfully avoid (but has not so avoided) such withholding or deduction by complying or procuring that any third party complies with any statutory requirements or by making or procuring that a third party makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to any tax

dafür sorgt, dass dies durch einen Dritten erfolgt oder

(d) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermeiden können; oder

(e) soweit der Einbehalt oder Abzug für einen Gläubiger oder dessen Rechnung zahlbar ist, der Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach dem Tag, an dem eine Zahlung unter den Schuldverschreibungen fällig und zahlbar wurde bzw., soweit dies später eintritt, nach dem Tag, an dem die Zahlung ordnungsgemäß vorgenommen wurde, vorgelegt hat, ausgenommen der betreffende Gläubiger wäre am letzten Tag dieser Zeitspanne von 30 Tagen berechtigt gewesen, Zusätzliche Beträge zu erhalten; oder

(f) jede Einbehaltung oder jeder Abzug, die/der auf der Grundlage (a) des Abschnitts 1471 bis 1474 des *United States Internal Code of 1986, as amended* (das "**Gesetz**") oder jede gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnungen oder offizielle Auslegungen hiervon, (b) eines Vertrages gemäß Abschnitt 1471(b)(1) des Gesetzes oder (c) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion, die im Zusammenhang mit vorstehend (a) und (b) geschlossen wurde, erhoben wurden; oder

(g) hinsichtlich Indexierter Schuldverschreibungen oder Aktienbezogener Schuldverschreibungen, jede Einbehaltung oder jeder Abzug die hinsichtlich einer dividendenähnlichen Zahlung (*dividend equivalent payment*) gemäß Abschnitt 871 oder 881 des Gesetzes erhoben wurden; oder

(h) jegliche Kombination der Absätze (a)-(g).

Zudem werden keine Zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an einen Gläubiger vorgenommen, welcher die Zahlung als Treuhänder oder Partnerschaft oder als sonstiger nicht alleiniger wirtschaftlicher Eigentümer erhält, soweit nach den Gesetzen der Republik Österreich eine solche Zahlung für Steuerzwecke dem Einkommen des Begünstigten bzw. Gründers eines Treuhandvermögens oder dem Partner der Partnerschaft zugerechnet würde, die jeweils selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt gewesen wären, wenn der Begünstigte, Gründer eines Treuhandvermögens, Partner oder wirtschaftliche Eigentümer unmittelbarer Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.

Ungeachtet gegenteiliger Angaben in diesem § 7 sind die Emittentin irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person ermächtigt, Einbehalte oder Abzüge von Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen in bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen und nicht zur Zahlung zusätzlicher Beträge in Bezug auf jegliche solche Einbehalte oder Abzüge verpflichtet, jeder Steuereinbehalt der (i) von oder in Bezug auf jegliche Schuldverschreibungen gemäß FATCA, gemäß den Gesetzen der Republik Österreich oder einer anderen Jurisdiktion, in der Zahlungen unter den Schuldverschreibungen vorgenommen werden, zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zwischen der Emittentin und einer anderen solchen Jurisdiktion, den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der zuvor bezeichneten Staaten oder (ii) von oder in Bezug auf jegliche "dividendenäquivalente" Zahlung gemäß den Abschnitten 871 oder 881 des *United States Internal Revenue Code of 1986, as amended* gemacht werden.

authority in the place where the payment is effected; or

(d) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by effecting a payment via another Paying Agent in a Member State of the European Union, not obliged to withhold or deduct tax; or

(e) payments to the extent such withholding or deduction is for or on account of the presentation by the Holder of any Note for payment on a date more than 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later, except where such Holder would have been entitled to receive such Additional Amounts on the last day of such 30 days period; or

(f) any withholding or deduction imposed pursuant to (a) Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Code of 1986, as amended, or any current or future regulations or official interpretations thereof, (b) any agreement pursuant to Section 1471(b)(1) of the Code , or (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other jurisdiction entered into in connection with (a) or (b) above; or

(g) with respect to any Index-linked Notes or any Equity-linked Notes, any withholding or deduction that is required to be made on the dividend equivalent payments pursuant to Sections 871 or 881 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended; or

(h) any combination of items (a)-(g);

nor shall any Additional Amounts be paid with respect to any payment on a Note to a Holder who is a fiduciary or partnership or who is other than the sole beneficial owner of such payment to the extent such payment would be required by the laws of the Republic of Austria to be included in the income, for tax purposes, of a beneficiary or settlor with respect to such fiduciary or a member of such partnership or a beneficial owner who would not have been entitled to such Additional Amounts had such beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the Holder of the Note.

Notwithstanding anything to the contrary in this § 7, the Issuer, any paying agent or any other person shall be entitled to withhold or deduct from any payment of principal and/or interest on the Notes, and shall not be required to pay any additional amounts with respect to any such withholding or deduction, any withholding tax (i) imposed on or in respect of any Note pursuant to FATCA, the laws of the Republic of Austria or any jurisdiction in which payments on the Notes are made implementing FATCA, or any agreement between the Issuer and any such jurisdiction, the United States or any authority of any of the foregoing entered into for FATCA purposes, or (ii) imposed on or with respect to any "dividend equivalent" payment made pursuant to section 871 or 881 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended.

§ 8
VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf fünf Jahre abgekürzt.

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ 9
KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe*. Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 **[**(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fortdauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

(c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt, oder ihre Zahlungen einstellt, und dies 60 Tage fortdauert; oder

(d) ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin von einer Aufsichts- oder sonstigen Behörde, deren Zuständigkeit die Emittentin unterliegt, eingeleitet oder eröffnet wird, welches nicht binnen 60 Tagen nach seiner Einleitung endgültig oder einstweilen eingestellt worden ist, oder die Emittentin die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft; oder

(e) die Emittentin aufgelöst oder liquidiert wird, es sei denn dass die Auflösung oder Liquidation im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einem sonstigen Zusammenschluss mit einem anderen Rechtsgebilde erfolgt, sofern dieses andere Rechtsgebilde alle Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen übernimmt;

(f) die Emittentin stellt ihre Geschäftstätigkeit ganz oder weit überwiegend ein, veräußert oder gibt ihr gesamtes oder nahezu gesamtes Vermögen anderweitig ab und es wird dadurch wahrscheinlich, dass die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen gegenüber den Gläubigern nicht mehr erfüllen kann; oder

(g) in der Republik Österreich irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Emissionsbedingungen übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Benachrichtigung*. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz (1) ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum

§ 8
PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to five years for the Notes.

[In the case of unsubordinated Notes, insert:

§ 9
EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of Default*. Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5 **[**(3)**][**(4)**][**(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 15 days from the relevant due date, or

(b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or

(c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, in each case for a period of 60 days, or

(d) insolvency proceedings against the Issuer are being instituted or applied for by a supervisory or other authority which has jurisdiction over the Issuer, which proceedings are not discontinued permanently or temporarily within 60 days after their initiation, or the Issuer applies for such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally, or

(e) the Issuer is dissolved or liquidated, unless such dissolution or liquidation is made in connection with a merger, consolidation or other combination with any other entity, provided that such other entity assumes all obligations of the Issuer arising under the Notes;

(f) the Issuer ceases all or substantially all of its business operations or sells or disposes of all or substantially all of its assets and for this reason it becomes likely that the Issuer may not fulfil its payment obligations against the Holders under the Notes; or

(g) any governmental order, decree or enactment shall be made in or by the Republic of Austria whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

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

(2) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail 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

Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § **[**11**][**12**][**13**]** (4) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.**]**

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ [9][10]
ERSETZUNG

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger an ihrer Stelle eine andere Gesellschaft (deren stimmberechtigtes Kapital mehrheitlich unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin gehalten wird, vorausgesetzt, dass es der Emittentin nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung gestattet ist, (i) eine solche Gesellschaft zu errichten und fortzuführen und (ii) dass sie mit der Erteilung der hierfür nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung erforderlichen Genehmigungen rechnen kann; andernfalls kann diese Gesellschaft eine nicht mit der Emittentin verbundene Gesellschaft sein) als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission 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 hierin 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; und

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde.**]**

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen*. Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen 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 Falle einer Ersetzung Folgendes:

(a) in § 7 **[Falls bei Schuldverschreibungen vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** 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 **[**;**]** **[**.**]**

defined in § **[**11**][**12**][**13**]** (4)) or in other appropriate manner.**]**

[In the case of unsubordinated Notes, insert:

§ [9][10]
SUBSTITUTION

(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 company in which the Issuer holds, directly, or indirectly, the majority of the voting capital provided that, in its reasonable judgement, the Issuer (i) may establish and continue to operate such a company and (ii) can expect to receive all necessary approvals to such end; otherwise such company may be a company which is unrelated to the Issuer) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (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 currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

(c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution; and

(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 which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place.**]**

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*).

(3) *Change of References*. In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the 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 **[If Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:** 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) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin (gemäß § **[**9**][**10**]**(d)) als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin);

(c) in § 9 (1) gilt ein weiterer Kündigungsgrund als aufgenommen, der dann besteht, wenn die Garantie gemäß Unterabsatz 1 (d) aus irgendeinem Grund nicht mehr gilt.**]**

(b) in § 9 (1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor (pursuant to § **[**9**][**10**]**(d)) shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor;

(c) in § 9 (1) a further event of default shall be deemed to have been included; such event of default shall exist in the case that the guarantee pursuant to subparagraph 1 (d) is or becomes invalid for any reasons.**]**

§ [9][10][11]
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit 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 Schuldverschreibungen einfügen:** Ein solcher Ankauf ist nur unter Beachtung aller anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Beschränkungen und unter der Voraussetzung, dass die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind, möglich.**]**

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

§ [9][10][11]
FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

(2) *Purchases*. The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise 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 case of subordinated Notes insert:** No such purchase shall be possible unless all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed and provided that the conditions for early redemption laid down in § 5 (5) are met.**]**

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

§ [10][11][12]
MITTEILUNGEN

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:

[Sofern eine Mitteilung nicht durch Elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind **[**im Bundesanzeiger sowie**] [**auf Reuters sowie**] [**auf Bloomberg sowie**] [**auf Dow Jones Newswire sowie**]** in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in **[**Österreich**] [**Deutschland**] [**Luxemburg**] [**London**] [anderer Ort]**, voraussichtlich **[**das *Amtsblatt zur Wiener Zeitung*] **[**die *Börsen-Zeitung*] **[***Luxemburger Wort*] **[***Tageblatt*] **[***die Financial Times*] **[andere Zeitung mit allgemeiner Verbreitung] [**und auf der Website der Emittentin (www.hyponoe.at/gruppe)**]** in deutscher oder englischer Sprache zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]**

[Sofern eine Mitteilung durch Elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der **[betreffende Börse]** (www.**[Internetadresse]**) **[**und auf der Website der Emittentin (www.hyponoe.at/gruppe)**]**. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam

§ [10][11][12]
NOTICES

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange, insert:

[If notices may not be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Notes shall be published **[**in the *Bundesanzeiger* and**] [**on Reuters and**] [**on Bloomberg and**] [**on Dow Jones Newswire and**]** in a leading daily newspaper having general circulation in **[**Austria**] [**Germany**] [**Luxembourg**] [**London**] [specify other location]**. These newspapers are expected to be the **[***Amtsblatt zur Wiener Zeitung*] **[***Börsen-Zeitung*] **[***Luxemburger Wort*] **[***Tageblatt*] **[***Financial Times*] **[other applicable newspaper which has a general circulation] [**and on the website of the Issuer (www.hyponoe.at/gruppe)**]** in the German or English language. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).**]**

[If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the **[relevant stock exchange]** (www.**[internet address]**) **[**and on the website of the Issuer (www.hyponoe.at/gruppe)**]**. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the day of such publication (or, if published more than once, on the first day

erfolgt.**]**

[(2)**]** *Mitteilung an das Clearing System*.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind, einfügen: Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Wiener Börse notiert sind, einfügen:

Solange Schuldverschreibungen an der Wiener Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Wiener Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, einfügen:

Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Wiener Börse oder Luxemburger Börse notiert sind, einfügen:

Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

§ [11][12][13]
ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGSORT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht*. Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich **[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** nach deutschem Recht**] [Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** nach deutschem Recht, bis auf § 2, der österreichischem Recht unterliegt**]**.

(2) *Erfüllungsort*. Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtsstand*. Sofern gesetzlich kein ausschließlicher Gerichtsstand begründet ist, ist für sämtliche aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") das Landgericht Frankfurt am Main ausschließlich zuständig. Die

of such publication).**]**

[(2)**]** *Notification to Clearing System*.

[In the case of Notes which are unlisted, insert: The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Notes which are listed on the Vienna Stock Exchange, insert:

As long as any Notes are listed on the Vienna Stock Exchange, paragraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Vienna Stock Exchange 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 in the newspapers set forth in paragraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** 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 official list of the Luxembourg Stock Exchange, insert:

As long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, paragraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange 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 in the newspapers set forth in paragraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Vienna Stock Exchange or the Luxembourg Stock Exchange, insert:

The Issuer may, in lieu of publication set forth in paragraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that the rules of the stock exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which said notice was given to the Clearing System.**]**

§ [11][12][13]
APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law*. The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed **[In the case of unsubordinated Notes, insert:** by German law**] [In the case of subordinated Notes, insert:** by German law, except for § 2 which will be governed by Austrian law**].**

(2) *Place of Performance*. Place of performance shall be Frankfurt am Main.

(3) *Submission to Jurisdiction*. The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes, except where exclusive jurisdiction is conferred by

deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Schuldverschreibungen.

[Im Fall von Angeboten nach Österreich, einfügen:[3]

Für Klagen von und gegen österreichische Konsumenten sind die im österreichischen Konsumentenschutzgesetz und in der Jurisdiktionsnorm zwingend vorgesehenen Gerichtsstände maßgeblich.**]**

(4) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage 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; oder (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing System oder des Verwahrers des Clearing System 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, in dem der Rechtsstreit eingeleitet wird, prozessual zulässig ist.

§ [12][13][14]
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 beigefügt. 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 beigefügt. 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.**]**

[3] Dies wäre nur dann erforderlich, wenn Schuldverschreibungen auch an österreichische Verbraucher iSd KSchG angeboten werden sollen.

statute upon another court. The German courts shall have exclusive jurisdiction over lost or destroyed Notes.

[In case of Notes offered in Austria, insert:

Any claims raised by or against Austrian consumers shall be subject to the statutory jurisdiction set forth by the Austrian Consumer Protection Act and the Austrian Jurisdiction Act (*Jurisdiktionsnorm*).**]**

(4) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, in his own name enforce 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 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) or (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 the 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 of the forgoing, 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.

§ [12][13][14]
LANGUAGE

[If the Terms and Conditions shall 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 shall 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 shall be in the English language only the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language only.**]**

[3] This would only be required if it is intended to offer Notes also to Austrian consumers pursuant to the Austrian Consumer Protection Act (*Konsumentenschutzgesetz – KSchG*).

OPTION II - EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR VARIABEL VERZINSLICHE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

(AUSGENOMMEN PFANDBRIEFE UND FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN)

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Serie **[Serien-Nummer]** von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der HYPO NOE Gruppe Bank AG (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in Stückelungen von **[festgelegte Stückelungen]** (die "**festgelegten Stückelungen**") begeben.

[Im Fall einer Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie, einfügen: Diese Tranche **[Tranchennummer]** wird mit der Serie **[Seriennummer]**, ISIN **[●]** **[**/ WKN **[●]]**, Tranche 1 begeben am **[Valutierungstag der ersten Tranche] [**und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der zweiten Tranche]** dieser Serie**] [**und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der dritten Tranche]** dieser Serie**]** konsolidiert und formt mit dieser eine einheitliche Serie **[Seriennummer]**. Der Gesamtnennbetrag der Serie **[Seriennummer]** lautet **[Gesamtnennbetrag der gesamten konsolidierten Serie]**.**]**

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

[Bei Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind (TEFRA C), einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin **[Falls die BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissionsstelle fungiert, einfügen:** und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.**]**

[Bei Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (TEFRA D), einfügen:

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in den festgelegten Stückelungen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin **[Falls die BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissionsstelle fungiert, einfügen:** und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt, gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach

OPTION II - TERMS AND CONDITIONS OF FLOATING RATE NOTES

(OTHER THAN PFANDBRIEFE AND FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN)

§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This Series **[series number]** of Notes (the "**Notes**") of HYPO NOE Gruppe Bank AG (the "**Issuer**") is being issued in **[specified currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of **[aggregate principal amount]** (in words: **[aggregate principal amount in words]**) in denominations of **[Specified Denominations]** (the "**Specified Denominations**").

[In the case the Tranche to become part of an existing Series, insert: This Tranche **[number of tranche]** shall be consolidated and form a single Series **[number of series]** with the Series **[number of series]**, ISIN **[●]** **[**/ WKN **[●]]** Tranche 1 issued on **[Issue Date of Tranche 1] [**and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 2]** of this Series**] [**and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 3]** of this Series**]**. The aggregate principal amount of Series **[number of series]** is **[aggregate principal amount of the consolidated Series]**.**]**

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

[In the case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note (TEFRA C), insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer **[In the case of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch acting as Fiscal Agent, insert:** 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 (TEFRA D), insert:

(3) *Temporary Global Note – Exchange*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in Specified Denominations represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer **[In the case of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch acting as Fiscal Agent, insert:** and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent**]**. Definitive notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or

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). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) zu liefern.**]**

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). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).**]**

(4) *Clearing System.* Jede Vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder jede Dauerglobalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet **[Bei mehr als einem Clearing System einfügen:** jeweils**]** Folgendes: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg ("**CBL**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**Oesterreichische Kontrollbank AG ("**OeKB**")**] [**(CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")**] [,] [**und**] [anderes Clearing System angeben]** oder jeder Funktionsnachfolger.

(4) *Clearing System.* Each Temporary Global Note (if it will not be exchanged) and/or Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[If more than one Clearing System, insert:** each of**]** the following: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**CBL**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**Oesterreichische Kontrollbank AG ("**OeKB**")**] [**(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")**] [,] [**and**] [specify other Clearing System]** or any successor in respect of the functions performed by **[If more than one Clearing System, insert:** each of the Clearing Systems**] [If one Clearing System, insert:** the Clearing System**]**.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, einfügen:]

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs, insert:]

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note ("**NGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.**]**

[If the Global Note is an NGN, insert: The Notes are issued in new global Note ("**NGN**") form and are deposited with a common safekeeper on behalf of both ICSDs**]**.

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note ("**CGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.**]**

[If the Global Note is a CGN, insert: The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are deposited with a common depositary on behalf of both ICSDs.**]**

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

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

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

[If the Global Note is an NGN, insert:

(6) *Register der ICSDs*. Der Nennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. 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 schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und ein zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

(6) *Records of the ICSDs*. The nominal amount of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent 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 nominal amount of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the nominal amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Zinszahlung bezüglich der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich **[**der Vorläufigen

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or in the event of the purchase and cancellation of, any of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note, the Issuer shall procure that details of such redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global

Globalurkunde und**]** der Dauerglobalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

Falls die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: 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.**]]**

[(6)**][**(7)**]** *Definitionen*. In diesen Bedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (zuvor als TARGET bezeichnet))**] [Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]]** Zahlungen abwickeln.

§ 2
STATUS

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.**]**

[Im Fall von nachrangigenSchuldverschreibungen einfügen:

(1) Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente des Ergänzungskapitals (Tier 2) gemäß Artikel 63 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 in der jeweils geltenden Fassung (Capital Requirements Regulation – "**CRR**") dar und haben eine Mindestlaufzeit von fünf Jahren.

(2) 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. Im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den nicht nachrangigen Gläubigern 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 alle anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, welche gemäß ihren Bedingungen als nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

Note shall be entered pro rata in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the nominal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note shall be reduced by the aggregate nominal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

[If the Temporary Global Note is an NGN, insert: 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.**]]**

[(6)**][**(7)**]** *Definitions*. In these Conditions, "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is Euro, insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (formerly known as TARGET))**] [If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]]** settle payments.

§ 2
STATUS

[In the case of unsubordinated Notes, insert:

The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer unless such other obligations take priority by mandatory provisions of law.**]**

[In the case of subordinated Notes, insert:

(1) The Notes constitute Tier 2 instruments pursuant to Article 63 of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 as amended from time to time (Capital Requirements Regulation – "**CRR**") and have a minimum maturity of five years.

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

(3) Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Nachrangigkeit gemäß diesem § 2 eingeschränkt werden, noch darf die Fälligkeit der Schuldverschreibungen geändert werden.**]**

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

§ 3
ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage*.

(a) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Nennbetrags ab dem **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum **[**ersten Zinszahlungstag**] [**Fälligkeitstag**]** (ausschließlich) **[**und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)**]** verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) "**Zinszahlungstag**" bezeichnet, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 (5),

[Im Fall von "**fest- zu variabel verzinslichen**" **Schuldverschreibungen einfügen:**

für den Zeitraum, während dem die Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz verzinst werden (der "**Festzinssatz-Zeitraum**"):

den **[erster Zinszahlungstag]** (der "**erste Zinszahlungstag**")**[**,**] [**und**]**

[Für jeden weiteren festgelegten Zinszahlungstag während des Festzinssatz-Zeitraums jeweils einfügen:

den **[festgelegter Zinszahlungstag]** (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**[**,**] [**und**]]**,

und für den Zeitraum, während dem die Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz verzinst werden (der "**Variable-Zinszeitraum**"):

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen:

den **[festgelegter Zinszahlungstag]** (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**[**,**] [**und**]**

[Für jeden weiteren festgelegten Zinszahlungstag jeweils einfügen:

den **[festgelegter Zinszahlungstag]** (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**[**,**] [**und**]].]**

[Im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen:

(soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) den Tag, der jeweils **[**3**][**6**][**12**] [anderer Zeitraum]** Monate nach

(i) dem **[Anzahl des vorangehenden Zinszahlungstags]** Zinszahlungstag liegt (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**[**,**] [**und**]**

[Für jeden weiteren Zinszahlungstag jeweils einfügen:

[(ii)**][**(●)**]** dem **[Anzahl des vorangehenden**

§ 3
INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes bear interest on their principal amount from **[Interest Commencement Date]** (inclusive) (the "**Interest Commencement Date**") to the **[**first Interest Payment Date**] [**Maturity 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, subject to adjustment in accordance with § 4 (5),

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

for the period, during which the Notes bear interest on a fixed rate basis (the "**Fixed Interest Term**"):

the **[First Interest Payment Date]** (the "**First Interest Payment Date**") **[**,**][**and**]**

[For each further Interest Payment Date, insert:

the **[specified Interest Payment Date]** (the "**[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date**")**][**,**][**and**]],**

and for the period, during which the Notes bear interest on a variable basis (the "**Floating Interest Term**"):

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

the **[specified Interest Payment Date]** (the "**relevant number of the Interest Payment Date**") **[**,**][**and**]**

[For each further Interest Payment Date, insert:

the **[specified Interest Payment Date]** (the "**[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date**")**[**,**][**and**]].]**

[In the case of specified Interest Periods, insert:

the date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[**3**][**6**][**12**] [other period]** months after

(i) the **[number of the preceding Interest Payment Date]** Interest Payment Date (the "**[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date**")**[**,**] [**and**]**

[For each further Interest Payment Date, insert:

[(ii)**][**(●)**]** the **[number of the preceding Interest**

Zinszahlungstags] Zinszahlungstag liegt (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**][**,**]** **[**und**]].]**

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen: Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein "**ICMA Feststellungstermin**") beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr].]]**

[Im Fall von nicht "**fest- zu variabel verzinslichen**" **Schuldverschreibungen einfügen:**

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen:

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ohne ersten kurzen/langen Kupon einfügen:

[jeden **[festgelegte Zinszahlungstage]** eines jeden Kalenderjahres**] [**sowie**] [**der Fälligkeitstag**]]**

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen mit einem ersten kurzen/langen Kupon einfügen:

den **[**ersten Zinszahlungstag**] [**Fälligkeitstag**] [**und danach **[**jeden**][**den**] [festgelegte(r) Zinszahlungstag(e)]** eines jeden Kalenderjahres**].]**

[Im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen:

(soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils den Tag, der **[**3**][**6**][**12**] [anderer Zeitraum]** Monate **[**nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Zinszahlungstages,**]** nach dem Verzinsungsbeginn liegt.**]]**

[Im Fall, dass Stückzinsen gezahlt werden, einfügen:

Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.**]**

[Im Fall, dass keine Stückzinsen gezahlt werden, einfügen:

Es wird keine Zahlung im Hinblick auf Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Schuldverschreibungen reflektiert.**]**

(2) *Zinssatz.*

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht Constant Maturity Swap variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind, einfügen:

[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für den Festzinssatz-Zeitraum ist für jede innerhalb des Festzinssatz-Zeitraums liegende Zinsperiode (wie nachstehend definiert) **[Festzinssatz]** % *per annum*.

Der Zinssatz für den Variablen-Zinszeitraum ist für jede innerhalb des Variablen-Zinszeitraums liegende Zinsperiode, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, **[Im Fall von Reverse Floating Schuldverschreibungen einfügen**: **[Ausgangszinssatz[4]]** % *per annum* abzüglich**] [**der**][**des**]**

Payment Date] Interest Payment Date (the "**[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date**")**[**,**][**and**]].]**

[If Actual/Actual (ICMA), insert: The number of interest determination dates per calender year (each an "**ICMA Determination Date**") is **[number of regular interest payment dates per calender year].]]**

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

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

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

[each **[specified Interest Payment Dates]** of each calendar year**] [**and**] [**the Maturity Date**]]**

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

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

[In the case of specified Interest Periods, insert:

each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[**3**][**6**][**12**] [other period]** months **[**after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date,**]** after the Interest Commencement Date.**]]**

[In the case of payment of accrued interest, insert:

Accrued interest will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).**]**

[In the case that no payment of accrued interest occurs, insert:

There will be no payment of accrued interest as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Notes.**]**

(2) *Rate of Interest.*

[In the case of Notes other than Constant Maturity Swap floating rate Notes, insert:

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") during the Fixed Interest Term, for each Interest Period (as defined below) falling into the Fixed Interest Term, will be **[fixed interest rate of interest]** per cent. *per annum*.

The Rate of Interest during the Floating Interest Term, for each Interest Period falling into the Floating Interest Term, will, except as provided below, be **[In the event of Reverse Floating Rate Notes, insert**: **[initial rate of interest[2]]** per cent. *per annum* less**]** the Reference Interest Rate **[In the**

4 Bei einem möglichen negativen Zinssatz ist an die Einfügung eines Mindestzinssatzes von Null zu denken.

2 In the case of the possibility of a negative interest rate a Minimum Interest Amount of zero may be inserted.

Referenzzinssatz**[**es**]** (wie nachstehend definiert) **[Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]] [Im Fall einer Marge einfügen:**, **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**].]**

[Im Fall von nicht "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für **[**jede**][**die**]** Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, **[Im Fall von Reverse Floating Schuldverschreibungen einfügen**: **[Ausgangszinssatz[1]]** % *per annum* abzüglich**] [**der**][**des**]** Referenzzinssatz**[**es**]** (wie nachstehend definiert) **[Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]] [Im Fall einer Marge einfügen:**, **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**].]**

[Im Fall einer Marge einfügen: Die "**Marge**" beträgt **[Zahl]** % *per annum*.**]**

[Falls kein Mindestzinssatz vorgesehen ist: Der Zinssatz für eine Zinsperiode beträgt in jedem Fall mindestens null, d.h. ein negativer Zinssatz ist ausgeschlossen.**]**

"**Referenzzinssatz**" bezeichnet, entweder

(a) den **[**3-**][**6-**][**12-**]**Monats-**[**EURIBOR®-**] [[●]**-LIBOR-**]** Angebotssatz

[Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen:

(Davon ausgenommen ist die Zinsperiode, die mit dem ersten Zinszahlungstag endet, für die der Referenzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des **[●]**-Monats**-[**EURIBOR®-**] [[●]**-LIBOR-**]** Angebotssatzes und des **[●]**-Monats-**[**EURIBOR®-**] [[●]**-LIBOR-**]** Angebotssatzes)**]**

[Im Fall eines letzten kurzen Kupons, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen:

[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

(Davon ausgenommen ist die **[Anzahl der jeweiligen Zinsperiode]** Zinsperiode (wie nachstehend definiert),**]**

[Im Fall von nicht "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

(Davon ausgenommen ist die Zinsperiode, die mit dem Fälligkeitstag endet,**]**

für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des **[●]**-Monats**-[**EURIBOR®-**] [[●]**-LIBOR-**]** Angebotssatzes und des **[●]**-Monats-**[**EURIBOR®-**] [[●]**-LIBOR-**]** Angebotssatzes)**]**

(wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder

(b) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**] [Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005**]** aufgerundet wird) der Angebotssätze,

(ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der bzw. die auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (**[**Brüsseler**]**

case of Factor, insert:, multiplied by **[factor]] [In the case of Margin, insert:**, **[**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**].]**

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for **[**each**][**the**]** Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be **[In the event of Reverse Floating Rate Notes, insert**: **[initial rate of interest[1]]** per cent. *per annum* less**]** the Reference Interest Rate **[In the case of Factor, insert**:, multiplied by **[factor]] [In the case of Margin, insert:, [**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**].]**

[In the case of Margin, insert: "**Margin**" means **[number]** per cent. *per annum*.**]**

[In case no Minimum Rate of Interest applies: The Rate of Interest for each Interest Period shall at least be zero, i.e. the Rate of Interest will never be negative.**]**

The "**Reference Interest Rate**" means either,

(a) the **[**3**][**6**][**12**]** month **[**EURIBOR®**] [[●]**-LIBOR**]** offered quotation

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

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the first Interest Payment Date, for which the Reference Interest Rate will be the linear interpolation between the **[●]** month **[**EURIBOR®**] [[●]**-LIBOR**]** offered quotation and the **[●]** month **[**EURIBOR®**] [[●]**-LIBOR**]** offered quotation)**]**

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

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

(This shall not apply for the **[number of the relevant Interest Period]** Interest Period (as defined below)**]**

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the Maturity Date**]**,

for which the Reference Interest Rate will be the linear interpolation between the **[●]** month **[**EURIBOR®**] [[●]**-LIBOR**]** offered quotation and the **[●]** month **[**EURIBOR®**] [[●]**-LIBOR**]** offered quotation)**]**

(if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)); or

(b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the reference rate is EURIBOR®, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [If the reference rate is not EURIBOR®, insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005**]** being rounded upwards) of the offered quotations,

(expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page as of 11.00 a.m. (**[**Brussels**] [**London**]** time) on the

[Londoner**]** Ortszeit) angezeigt werden, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Wenn im vorstehenden Fall (b) auf der maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder mehr Angebotssätze angezeigt werden, werden der höchste (falls mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der niedrigste (falls mehr als ein solcher Niedrigstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotssätze (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) außer Acht gelassen; diese Regel gilt entsprechend für diesen gesamten Absatz (2).**]**

[Im Fall von Constant Maturity Swap variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für den Festzinssatz-Zeitraum ist für jede innerhalb des Festzinssatz-Zeitraums liegende Zinsperiode (wie nachstehend definiert) **[Festzinssatz]** % *per annum*.

Der Zinssatz für den Variablen-Zinszeitraum ist, für jede innerhalb des Variablen-Zinszeitraums liegende Zinsperiode (wie nachstehend definiert), sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

[Im Fall von Reverse Floating Schuldverschreibungen einfügen: **[Ausgangszinssatz[1]]** % *per annum* abzüglich**]** **[**der**][**des**]** Referenzzinssatz**[**es**]**

[Im Fall eines Faktors einfügen:, multipliziert mit **[Faktor]] [Im Fall einer Marge einfügen:**, **[**zuzüglich**]** **[**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**].]**

[Im Fall von nicht "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

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

[Im Fall von Reverse Floating Schuldverschreibungen einfügen: **[Ausgangszinssatz[1]]** % *per annum* abzüglich**]** **[**der**][**des**]** Referenzzinssatz**[**es**]**

[Im Fall eines Faktors einfügen:, multipliziert mit **[Faktor]] [Im Fall einer Marge einfügen:**, **[**zuzüglich**]** **[**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**].]**

[Im Fall einer Marge einfügen: Die "**Marge**" beträgt **[Zahl]** % *per annum*.**]**

[Falls kein Mindestzinssatz vorgesehen ist: Der Zinssatz für eine Zinsperiode beträgt in jedem Fall mindestens null, d.h. ein negativer Zinssatz ist ausgeschlossen.**]**

"**Referenzzinssatz**" bezeichnet,

den als Jahressatz ausgedrückten **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Constant Maturity Swap ("**CMS**")-Swapsatz (der "**[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Satz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (**[**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit**])** angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.**]**

"**Zinsperiode**" bezeichnet

Interest Determination Date (as defined below), all as determined by the Calculation Agent.

If, in the case of (b) above, five or more such offered quotations are available on the Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for the purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations and this rule shall apply throughout this subparagraph (2).**]**

[In the case of Constant Maturity Swap floating rate Notes, insert:

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") during the Fixed Interest Term, for each Interest Period (as defined below) falling into the Fixed Interest Term, will be **[fixed interest rate of interest]** per cent. *per annum*.

The Rate of Interest during the Floating Interest Term, for each Interest Period (as defined below) falling into the Floating Interest Term, the Rate of Interest will, except as provided below, be

[In the event of Reverse Floating Rate Notes, insert: **[initial rate of interest[1]]** per cent. *per annum* less**]** the Reference Interest Rate

[In the case of Factor, insert: multiplied by **[factor]]**, **[In the case of Margin, insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**].]**

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

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

[In the event of Reverse Floating Rate Notes, insert: **[initial rate of interest[1]]** per cent. *per annum* less**]** the Reference Interest Rate

[In the case of Factor, insert: multiplied by **[factor]]**, **[In the case of Margin, insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**].]**

[In the case of Margin, insert: "**Margin**" means **[number]** per cent. *per annum*.**]**

[In case no Minimum Rate of Interest applies: The Rate of Interest for each Interest Period shall at least be zero, i.e. the Rate of Interest will never be negative.**]**

"**Reference Interest Rate**" means,

the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** Constant Maturity Swap ("**CMS**") swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[relevant number of years] Year [relevant currency] CMS Rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) all as determined by the Calculation Agent.**]**

"**Interest Period**" means

[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

jeweils: Den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) (die "**erste Zinsperiode**") **[Für jede weitere Zinsperiode jeweils einfügen**: und danach den Zeitraum vom **[jeweils vorangehender Zinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum **[jeweils darauffolgender Zinszahlungstag]** (ausschließlich) (die "**[Anzahl der jeweiligen Zinsperiode] Zinsperiode**")**].]**

[Im Fall von nicht "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[**ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag**] [**Fälligkeitstag**]** (ausschließlich).**]**

[Falls eine Anpassung erfolgt einfügen: Im Fall einer Verschiebung eines Zinszahlungstages **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen gegebenenfalls einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**bzw.**] [**Variablen Zinszeitraums**]]** gemäß § 4 (5), wird das Ende der jeweils abgelaufenen Zinsperiode und der Beginn der nachfolgenden Zinsperiode entsprechend angepasst.**]**

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[**zweiten**] [zutreffende andere Zahl von Tagen] [**TARGET-**] [**Londoner**] [zutreffende andere Bezugnahmen]** Geschäftstag vor **[**Beginn**] [**Ablauf**]** der jeweiligen Zinsperiode.

[Im Fall eines TARGET-Geschäftstages einfügen:

"**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) betriebsbereit ist.**]**

[Im Fall eines anderen Geschäftstages als eines TARGET-Geschäftstages einfügen:

"**[Londoner] [zutreffenden anderen Ort] Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[**London**] [zutreffender anderer Ort]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

"**Bildschirmseite**" bedeutet **[Bildschirmseite]**.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht CMS variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind, einfügen:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird im Fall von (a) kein Angebotssatz, oder werden im Fall von (b) weniger als drei Angebotssätze angezeigt (dort jeweils zur genannten Zeit), wird die Berechnungsstelle von den **[**Londoner**] [zutreffender anderer Ort]** Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) **[**in der Euro-Zone**]** deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im **[**Londoner**] [zutreffender anderer Ort]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** um ca. 11.00 Uhr (**[**Londoner**] [**Brüsseler**]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**] [Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist einfügen:** Hunderttausendstel

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the First Interest Payment Date (the "**First Interest Period**") **[For each further Interest Period, insert**: and, thereafter, from (and including) the **[preceding Interest Payment Date]** to (but excluding) the **[following Interest Payment Date]** (the "**[number of the relevant Interest Period] Interest Period**")**].]**

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

[each**][**the**]** 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 respectively**] [**Maturity Date**].]**

[In the case "Adjusted" is applicable, insert: In the case that an Interest Payment Date **[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert, if applicable**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Floating Interest Term**]]** will be adjusted in accordance with § 4 (5), the expiry of the relevant preceding Interest Period and the commencement of the following Interest Period will be adjusted respectively.**]**

"**Interest Determination Date**" means the **[**second**] [other applicable number of days] [**TARGET**] [**London**] [other relevant reference]** Business Day prior to the **[**commencement**] [**expiry**]** of the relevant Interest Period.

[In the case of a TARGET Business Day, insert:

"**TARGET Business Day**" means a day on which TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) is operating.**]**

[In the case of a non-TARGET Business Day, insert:

"**[London] [other relevant location] 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 **[**London**] [other relevant location]**.

"**Screen Page**" means **[relevant Screen Page]**.

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

If the Screen Page is not available or if, in the case of (a) above, no such quotation appears or, in the case of (b) above, fewer than three such offered quotations appear, in each case as at such time, the Calculation Agent shall request the principal **[**Euro-Zone**] [**London**] [other relevant location]** office of 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 to leading banks in the **[**London**] [other relevant location]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** at approximately 11.00 a.m. (**[**Brussels**] [**London**]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Reference Interest Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the reference rate is EURIBOR®**, **insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [If the reference rate is not EURIBOR®, insert:** hundred-

Prozent, wobei 0,000005**]** aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, 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 Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**] [Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005**]** aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr (**[**Brüsseler**] [**Londoner**]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im **[**Londoner**] [zutreffenden anderen Ort]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** angeboten werden; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am **[**Londoner**] [**zutreffenden anderen Ort einfügen**]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen)**]**. Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzzinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden.

"**Referenzbanken**" bezeichnen **[Falls keine anderen Referenzbanken bestimmt werden einfügen:** im vorstehenden Fall (a) diejenigen Niederlassungen von vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde, und im vorstehenden Fall (b) diejenigen Banken, deren Angebotssätze zuletzt zu dem Zeitpunkt auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurden, als nicht weniger als drei solcher Angebotssätze angezeigt wurden**] [Falls andere Referenzbanken bestimmt werden einfügen: [andere Referenzbanken]**.**]**

[Im Fall von CMS variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze gegenüber führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone (um ca. 11.00 Uhr **[**([**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit)**]** am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze nennen, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser **[maßgebliche Anzahl von**

thousandth of a percentage point, with 0.000005**]** being rounded upwards) of such offered quotations, 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 Reference Interest Rate 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 **[If the reference rate is EURIBOR®, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [If the reference rate is not EURIBOR®, insert:** 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 the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. (**[**Brussels**] [**London**]** time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the **[**London**] [other relevant location]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the **[**London**] [other relevant location]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent). If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Interest Rate shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered.

As used herein, "**Reference Banks**" means **[If no other Reference Banks are specified, insert:**, in the case of (a) above, those offices of four of such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page and, in the case of (b) above, those banks whose offered quotations last appeared on the Screen Page when no fewer than three such offered quotations appeared**] [If other Reference Banks are specified, insert: [other Reference Banks]**.**]**

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

If at such time the Screen Page is not available or if no **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate appears, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates to leading banks in the interbank swapmarket in the Euro-Zone at approximately 11.00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates, the Reference Interest Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such **[relevant number of years]**

Jahren]-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze nennt, ist der Referenzzinssatz 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 **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr (**[**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag von führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze angeboten werden; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze nennen, dann soll der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen). Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzzinssatz der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz oder das arithmetische Mittel der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze angezeigt wurden.

"**Referenzbanken**" bezeichnen diejenigen Niederlassungen von **[**vier**] [andere Anzahl]** von der Berechnungsstelle benannten Banken im Swapmarkt, deren **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsätze zur Ermittlung des maßgeblichen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsatz letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.**]**

[Im Fall des Interbanken-Marktes in der Euro-Zone einfügen: "**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die die einheitliche Währung zu Beginn der Dritten Phase der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion eingeführt haben oder jeweils einführen werden, die in der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro in ihrer aktuellsten Fassung definiert ist.**]**

[Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen:

(3) **[***Mindest-***] [***und***] [***Höchst-***]** *Zinssatz*.

[Falls ein Mindestzinssatz gilt einfügen:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode

Year **[relevant currency]** CMS Rate, 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 **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates as provided in the preceding paragraph, the Reference Interest Rate for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the relevant Interest Determination Date by leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates, the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent). If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Interest Rate shall be the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate or the arithmetic mean of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates were offered.

As used herein, "**Reference Banks**" means, those offices of at least **[**four**] [other number]** of banks in the swap market as specified by the Calculation Agent whose **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** Swap Rates were used to determine such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** Swap Rates when such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** Swap Rate last appeared on the Screen Page.**]**

[In the case of the Interbank market in the Euro-Zone, 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 introduced at the start of the third stage of the European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro.**]**

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

(3) **[***Minimum***] [***and***] [***Maximum***]** *Rate of Interest*.

[If a Minimum Rate of Interest applies, insert:

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. *per annum*, the

[Mindestzinssatz] % *per annum*.**]**

Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.**]**

[Falls die Schuldverschreibungen keine Reverse Floating Schuldverschreibungen sind und ein Höchstzinssatz anwendbar ist einfügen:

[In the case of Notes other than Reverse Floating Rate Notes and if a Maximum Rate of Interest applies, insert:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz]** % *per annum*.**]]**

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. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.**]]**

[(3)**][**(4)**]** *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf jede 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 **[Falls die festgelegte Währung Euro ist einfügen:** auf den nächsten Euro 0,01 auf- oder abgerundet wird, wobei Euro 0,005 aufgerundet werden**] [Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist einfügen:** auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden**]**.

[(3)**][**(4)**]** *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of each 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 resulting figure **[If the Specified Currency is Euro, insert:** to the nearest Euro 0.01, Euro 0.005 being rounded upwards**] [If the Specified Currency is not Euro, insert:** to the nearest minimum unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards**]**.

[(4)**][**(5)**]** *Mitteilungen 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 und den Gläubigern gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) und jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, unverzüglich mitgeteilt werden. Im Falle 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, sowie den Gläubigern gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) mitgeteilt.

[(4)**][**(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 and to the Holders in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*) and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange, immediately after their determination. 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 and to the Holders in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*).

[(5)**][**(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 Zahlstellen und die Gläubiger bindend.

[(5)**][**(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 Agents and the Holders.

[(6)**][**(7)**]** *Zinslauf.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.**]**

[(6)**][**(7)**]** *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be determined in accordance with this § 3. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.**]**

[(7)**][**(8)**]** *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet

[(7)**][**(8)**]** *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:

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

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

(i) im Falle von Schuldverschreibungen, bei denen die Anzahl der Tage in der betreffenden Periode ab dem letzten

(i) in the case of Notes where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent

Zinszahlungstag (oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn) (jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (der "**Zinsberechnungszeitraum**") kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the "**Accrual Period**") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3(1)) that would occur in one calendar year; or

(ii) im Falle von Schuldverschreibungen, bei denen der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe

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

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; und

the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3 (1)) that would occur in one calendar year; and

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr.

the number of days in such Accrual Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year.

"**Feststellungsperiode**" ist die Periode ab einem Zinszahlungstag oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn (jeweils einschließlich desselben) bis zum nächsten oder ersten Zinszahlungstag (ausschließlich desselben).**]**

"**Determination Period**" means the period from (and including) an Interest Payment Date or, if none, the Interest Commencement Date to, but excluding, the next or first Interest Payment Date.**]**

[Im Fall von Actual/Actual (Actual/365) einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe von (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).**]**

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

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).**]**

[Im Fall von Actual/360 einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

[In the case of Actual/360, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

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

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres

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

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of

von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums 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 einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

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 Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag des letzten Zinsberechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

§ 4
ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital*. Zahlungen von Kapital 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 (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

(b) *Zahlungen von Zinsen*. Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

[Bei Zinszahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde einfügen: Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3)(b).**]**

(2) *Zahlungsweise*. Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

(3) *Vereinigte Staaten*. Für die Zwecke des **[Im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:** § 1 (3) und des**]** Absatzes 1 dieses § 4 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

360 days with 12 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, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 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 paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) 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), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System.

[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 paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders 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 freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

(3) *United States*. For purposes of **[In the case of TEFRA D Notes, insert:** § 1 (3) and**]** paragraph (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) *Erfüllung*. Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

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

(5) *Zahltag*.

(5) *Payment Business Day*.

[Bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**Variablen-Zinszeitraums**]]** auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag, es sei denn jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

[In the case of Modified Following Business Day Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**Floating Interest Term**]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Payment Business Day shall be the immediately preceding Business Day.**]**

[Bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**Variablen-Zinszeitraums**]]** auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zahltag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[Zahl] [**Monate**] [andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zahltag liegt.**]**

[In the case of FRN Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**Floating Interest Term**]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall not be entitled to payment until the next Payment 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 Payment Business Day shall be the last Business Day in the month which falls **[number] [**months**] [other specified periods]** after the preceding applicable payment date.**]**

[Bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**Variablen-Zinszeitraums**]]** auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Zahltag.**]**

[In the case of Following Business Day Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**Floating Interest Term**]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day.**]**

[Bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**Variablen-Zinszeitraums**]]** auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Zahltag vorgezogen.**]**

[In the case of Preceding Business Day Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**Floating Interest Term**]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall be entitled to payment on the immediately preceding Payment Business Day.**]**

[Falls keine Anpassung erfolgt einfügen:

[In the case "Unadjusted" is applicable, insert:

Falls eine **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen gegebenenfalls einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**bzw.**] [**Variablen Zinszeitraums**]** zu leistende**]** Zahlung wie oben beschrieben verschoben wird, erfolgt keine Anpassung des zu zahlenden Betrags.**]**

If the payment of any amount **[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert, if applicable**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Floating Interest Term**]]** shall be adjusted as described above, the relevant amount payable shall not be adjusted respectively.**]**

[Falls eine Anpassung erfolgt einfügen:

[In the case "Adjusted" is applicable, insert:

Falls eine **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen gegebenenfalls einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**bzw.**] [**Variablen Zinszeitraums**]** zu leistende**]** Zahlung wie oben beschrieben verschoben wird, erfolgt eine entsprechende Anpassung des zu zahlenden Zinsbetrags sowie des jeweiligen Zinszahlungstags.**]**

If the payment of any amount **[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert, if applicable**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Floating Interest Term**]]** shall be adjusted as described above, the relevant amount payable and the relevant Interest Payment Date shall be adjusted respectively.**]**

Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund verspäteter Zahlung zu verlangen.

The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]] [Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross

For these purposes, "**Payment Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]] [If the Specified Currency is Euro insert:** the Trans-European

Settlement Express Transfer (TARGET2) System**]** Zahlungen abwickeln.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;**] [Im Fall einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** den Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag;**] [Falls der Gläubiger bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;**]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen 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 **[Im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages einfügen: [Fälligkeitstag]] [Im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat]** fallenden Zinszahlungstag**]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[Falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** der festgelegten Stückelung der Schuldverschreibungen**] [Falls die Schuld-verschreibungen nicht zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen: [Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung]].]**

[Falls die Emittentin ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:

[(2)**]** *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstagen (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen**: nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen**]** zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines maximalen Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]] [maximaler Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.**] [Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** 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.**]**

Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) system**]** settles payments.

(6) *References to Principal.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[If redeemable at the option of the Issuer other than for taxation reasons, insert:** the Call Redemption Amount of the Notes;**] [In the case of an Automatic Early Redemption of unsubordinated Notes, insert:** the Automatic Early Redemption Amount;**] [If unsubordinated Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes;**]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

(7) *Deposit of Principal and Interest*. The Issuer may deposit with the *Amtsgericht* in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within 12 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 **[In the case of a specified Maturity Date, insert: [Maturity Date]] [In the case of a Redemption Month, insert:** the Interest Payment Date falling in **[Redemption Month]]** (the "**Maturity Date**"). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be **[If the Notes are redeemed at their principal amount, insert:** its Specified Denomination**] [If the Notes are redeemed at an amount other than their principal amount, insert: [Final Redemption Amount per denomination]].]**

[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer, insert:

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with sub-clause (b), redeem **[**all**] [**some**]** of the Notes on the Call Redemption Date**[**s**]** at the Call Redemption Amount(s) set forth below **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date**]**. **[If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to **[**at least **[Minimum Redemption Amount]] [Maximum Redemption Amount]**.**] [In case of subordinated Notes insert:** 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.**]**

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)

[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)]

[Falls der Gläubiger bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:

Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz **[**(3)**][**(4)**]** dieses § 5 verlangt hat.**]**

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen **[**mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[**5**][Anzahl]** Tagen**]** durch die Emittentin gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

(iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen nach den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt (was in freiem Ermessen von Euroclear und CBL in deren Aufzeichnungen als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrages reflektiert wird).**]**

[Im Fall einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

[(2)**][**(3)**]** *Automatische Vorzeitige Rückzahlung.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden insgesamt oder teilweise am/an den Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag/-en zum/zu den Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag/-beträgen, wie nachstehend angegeben, **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen**: nebst etwaigen bis zum Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen**]** zurückgezahlt, wenn **[Bedingungen, die zu einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung führen]**, ohne dass es der Abgabe einer Kündigungserklärung durch die Emittentin bedarf (die "**Automatische Vorzeitige Rückzahlung**"). **[**Der Eintritt der vorbezeichneten Bedingungen für eine automatische vorzeitige Rückzahlung, wird den Gläubigern nachträglich unverzüglich gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) mitgeteilt.**] [Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines maximalen Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]] [maximalen Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.

Call Redemption Date(s)

[Call Redemption Date(s)]

[If unsubordinated Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder, insert:

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 paragraph **[**(3)**][**(4)**]** of this § 5.**]**

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*) **[**upon not less than **[**5**][number]** days' prior notice**]**. Such notice shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

(iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System (to be reflected in the records of Euroclear and CBL as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at their discretion).**]**

[In the case of an Automatic Early Redemption of unsubordinated Notes, insert:

[(2)**][**(3)**]** *Automatic Early Redemption*.

(a) The Notes shall be redeemed all or some only on the Automatic Early Redemption Date(s) at the Automatic Early Redemption Amount(s) set forth below **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Automatic Early Redemption Date**]** if **[conditions which lead to an Automatic Early Redemption in case such conditions are met]**, without the requirement of an exercise notice by the Issuer (the "**Automatic Early Redemption**"). **[**The occurrence of the afore-mentioned conditions relating to such Automatic Early Redemption will be notified to the Holders in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*).**] [If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to **[**at least **[Minimum Redemption Amount]] [Maximum Redemption Amount.]**

Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungstag(e)	Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungsbetrag/-beträge
[Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungstag(e)]	**[Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungsbetrag/-beträge]]**

[Falls der Gläubiger bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:

[(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) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Put), wie nachstehend angegeben, **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen**: nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen**]** zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Put)	Wahl- Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put)
[Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Put)]	**[Wahl- Rückzahlungs-betrag/-beträge (Put)]**

[Falls nicht nachrangige Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, nicht nachrangige Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

Dem Gläubiger steht das Recht zur vorzeitigen Rückzahlung oder das 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, bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**"), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist, zu hinterlegen. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Um das Recht, Rückzahlung verlangen zu können, auszuüben, muss der Gläubiger dann, wenn die Schuldverschreibungen über Euroclear oder CBL gehalten werden, innerhalb der Kündigungsfrist die Emissionsstelle über eine solche Rechtsausübung in Übereinstimmung mit den Richtlinien von Euroclear und CBL in einer für Euroclear und CBL im Einzelfall akzeptablen Weise in Kenntnis setzen (wobei diese Richtlinien vorsehen können, dass die Emissionsstelle auf Weisung des Gläubigers von Euroclear oder CBL oder einer gemeinsamen Verwahrstelle, gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle oder gemeinsamen Dienstleistungsanbieter in elektronischer Form über die Rechtsausübung in Kenntnis gesetzt wird). Weiterhin ist für die Rechtsausübung erforderlich, dass zur Vornahme entsprechender Vermerke der Gläubiger im Einzelfall die Globalurkunde der Emissionsstelle vorlegt bzw. die Vorlegung der Globalurkunde veranlasste.**]**

[Falls bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:

Automatic Early Redemption Date(s)
[Automatic Early Redemption Date(s)]

[If unsubordinated Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder, insert:

[(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 **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Put Redemption Date**]**.

Put Redemption Date(s)
[Put Redemption Date(s)]

[In case unsubordinated Notes are early redeemable for reasons of taxation or in case unsubordinated Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation insert:

The Holder may not exercise the option for Early Redemption 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 the option for Early Redemption, 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), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed early redemption notice ("**Put Notice**") in the form available from the specified office of the Fiscal Agent. No option so exercised may be revoked or withdrawn. If these Notes are held through Euroclear or CBL, in order to exercise the right to require redemption of these Notes the Holder must, within the notice period, give notice to the Fiscal Agent of such exercise in accordance with the standard procedures of Euroclear and CBL (which may include notice being given on his instruction by Euroclear or CBL or any common depositary, common safekeeper or common service provider for them to the Fiscal Agent by electronic means) in a form acceptable to Euroclear and CBL from time to time and at the same time, present or procure the presentation of the relevant Global Note to the Fiscal Agent for notation accordingly.**]**

[If unsubordinated Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:

[(2)**][**(3)**][**(4)**][**(5)**]** *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) gegenüber den Gläubigern gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 **[**(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen**: zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen**]** zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze 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.

Eine solche Kündigung hat gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

[(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke von **[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: [**Absatz **[**(2)**][**(3)**][**(4)**][**(5)**]** dieses § 5 und**]** § 9, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem **[**Rückzahlungsbetrag**] [anderen Betrag]**.**]**

Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

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

(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 nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle gemäß § [10][11][12] (Mitteilungen) gegenüber den Gläubigern gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (7) definiert) [Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen: zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, falls sich die geltende steuerliche Behandlung der betreffenden Schuldverschreibungen ändert, diese Änderung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war, und sofern die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.

Eine solche Kündigung hat gemäß § [10][11][12] (Mitteilungen) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von

[(2)][(3)][(4)][(5)] 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 given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [10][11][12] (Notices), to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 [(3)][(4)][(5)][(6)] below) [If accrued interest will be paid separately, insert: together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption], if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this Series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)).

Any such notice shall be given in accordance with § [10][11][12] (Notices). 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.

[(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** *Early Redemption Amount.* For purposes of **[If Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert: [**paragraph **[**(2)**][**(3)**][**(4)**][**(5)**]** of this § 5 and**]** § 9, the Early Redemption Amount of a Note shall be its **[**Final Redemption Amount**][other amount].]**

In case of subordinated Notes insert:

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

(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 given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [10][11][12] (Notices), to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (7)) [If accrued interest will be paid separately, insert: together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption], if any, accrued to the date fixed for redemption, if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes which is material and was not reasonably foreseeable at the time of their issuance, and where the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.

Any such notice shall be given in accordance with § [10][11][12] (Notices). 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.

(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

nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle gemäß § [10][11][12] (Mitteilungen) gegenüber den Gläubigern gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (7) definiert) [Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen: zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, falls 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 (wie nachstehend definiert) 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 diese aufsichtsrechtliche Neueinstufung zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war, und sofern die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.

than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [10][11][12] (Notices), to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (7)) [If accrued interest will be paid separately, insert: together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption], if there is a change in the regulatory classification of those instruments that would be likely to result in their full or partial exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, and provided that the following conditions are met: (i) the Competent Authority (as defined below) 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.

Eine solche Kündigung hat gemäß § [10][11][12] (Mitteilungen) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Any such notice shall be given in accordance with § [10][11][12] (Notices). 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.

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

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

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

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

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

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

Wobei:

Whereas:

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

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

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

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

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

(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.

(7) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Für die Zwecke von Absatz (3) und (4) dieses § 5, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem [Rückzahlungsbetrag] **[anderen Betrag]**.]

(7) *Early Redemption Amount*. For purposes of paragraph (3) and (4) of this § 5, the Early Redemption Amount of a Note shall be its [Final Redemption Amount] **[other amount]**.]

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLEN UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle*. Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die Zahlstelle**[**n**]** und die Berechnungsstelle und deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxemburg
Luxemburg

HYPO NOE Gruppe Bank AG
Wipplingerstraße 4
1010 Wien
Österreich

Zahlstelle[n]:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxemburg
Luxemburg**]**

[HYPO NOE Gruppe Bank AG
Wipplingerstraße 4
1010 Wien
Österreich**]**

[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen]

Berechnungsstelle:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxemburg
Luxemburg**]**

[andere Berechnungsstelle und bezeichnete Geschäftsstelle]

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle**[**n**]** und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle 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 jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:[**,**] [**und**]** (ii) solange die Schuldverschreibungen an der **[Name der Börse]** notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen**]**

[Im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen: [,**] [**und**] [**(ii)**][**(iii)**]** 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 oder 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 **[**(ii)**][**(iii)**][**(iv)**]** eine Berechnungsstelle **[Falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an**

§ 6
FISCAL AGENT, PAYING AGENTS AND CALCULATION AGENT

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

Fiscal Agent:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxembourg
Luxembourg

HYPO NOE Gruppe Bank AG
Wipplingerstrasse 4
1010 Vienna
Austria

Paying Agent[s]:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxembourg
Luxembourg**]**

[HYPO NOE Gruppe Bank AG
Wipplingerstrasse 4
1010 Vienna
Austria**]**

[other Paying Agents and specified offices]

Calculation Agent:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxembourg
Luxembourg**]**

[other Calculation Agent and specified offices]

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.

(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 Notes listed on a stock exchange, insert: [**,**] [**and**]** (ii) so long as the Notes are listed on the **[name of stock exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[location of stock exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange**]**

[In the case of payments in U.S. dollars, insert: [,**] [**and**] [**(ii)**][**(iii) 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 U.S. dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City**]** and **[**(ii)**][**(iii)**][**(iv)**]** a Calculation Agent **[If Calculation Agent is required to maintain a specified office in a required location, insert:** with a specified office located in

einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen: mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort]]** 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**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

[required location]]. 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**][**11**][**12**]** (*Notices*).

(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; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(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
STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder von oder in den Vereinigten Staaten oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde derselben auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten oder einer ihrer Behörden abgeschlossenes Abkommen vorgeschrieben und ein solcher Einbehalt oder Abzug kann von der Emittentin nicht verhindert werden, indem die Emittentin zur Verfügung stehende verhältnismäßige Schritte einleitet. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

§ 7
TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made at source 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 the United States or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement between the Issuer and the United States or any authority thereof and cannot be avoided by the Issuer taking reasonable steps available to it. In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction, except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties in relation to:

(a) an einen Gläubiger oder an einen Dritten für einen Gläubiger, falls dieser Gläubiger (oder ein Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigter, Teilhaber oder Aktionär eines solchen Gläubigers, falls es sich bei diesem um ein Nachlassvermögen, ein Treuhandvermögen, eine Partnerschaft oder eine Gesellschaft handelt) auf Grund einer früheren oder gegenwärtigen Verbindung zu Österreich (einschließlich solcher Gläubiger (bzw. Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigter, Teilhaber oder Aktionäre, welche Staatsbürger dieses Landes waren oder sind oder in diesem Land Handel oder Geschäfte betrieben haben oder betreiben oder in diesen eine Geschäfts- oder Wohnsitz hatten oder haben) einem solchen Einbehalt oder Abzug unterliegt und sich diese Verbindung nicht nur darauf beschränkt, dass er die Schuldverschreibungen hält oder die unter diesen jeweils zu leistende Zahlungen erhält; oder

(a) payments to, or to a third party on behalf of, a Holder where such Holder (or a fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder of such Holder, if such Holder is an estate, a trust, a partnership or a corporation) is liable to such withholding or deduction by reason of having some present or former connection with Austria, including, without limitation, such Holder (or such fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder) being or having been a citizen or resident thereof or being or having been engaged in a trade or business or present therein or having, or having had, a permanent establishment therein, other than by reason only of the holding of such Note or the receipt of the relevant payment in respect thereof; or

(b) 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**] [**die Bundesrepublik Deutschland**] [Staat, in dem sich eine andere emittierende Filiale befindet]** oder die Europäische Union beteiligt ist/sind, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

(b) any deduction or withholding pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of savings, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which **[**the Republic of Austria**] [**the Federal Republic of Germany**] [country in which any other issuing branch is located]** or the European Union is a party/are parties or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or

(c) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug dadurch rechtmäßigerweise hätte vermeiden können (aber nicht vermieden hat), dass er

(c) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who could lawfully avoid (but has not so avoided) such withholding or deduction by complying or procuring that any third party

Vorschriften beachtet, oder dafür sorgt, dass Dritte dieses tun, oder dadurch dass er eine Nichtansässigkeitserklärung oder einen ähnlichen Antrag auf Quellensteuerbefreiung gegenüber der am Zahlungsort zuständigen Steuerbehörden; abgibt oder dafür sorgt, dass dies durch einen Dritten erfolgt oder

complies with any statutory requirements or by making or procuring that a third party makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to any tax authority in the place where the payment is effected; or

(d) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermeiden können; oder

(d) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by effecting a payment via another Paying Agent in a Member State of the European Union, not obliged to withhold or deduct tax; or

(e) soweit der Einbehalt oder Abzug für einen Gläubiger oder dessen Rechnung zahlbar ist, der Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach dem Tag, an dem eine Zahlung unter den Schuldverschreibungen fällig und zahlbar wurde bzw., soweit dies später eintritt, nach dem Tag, an dem die Zahlung ordnungsgemäß vorgenommen wurde, vorgelegt hat, ausgenommen der betreffende Gläubiger wäre am letzten Tag dieser Zeitspanne von 30 Tagen berechtigt gewesen, Zusätzliche Beträge zu erhalten; oder

(e) payments to the extent such withholding or deduction is for or on account of the presentation by the Holder of any Note for payment on a date more than 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later, except where such Holder would have been entitled to receive such Additional Amounts on the last day of such 30 days period; or

(f) jede Einbehaltung oder jeder Abzug, die/der auf der Grundlage (a) des Abschnitts 1471 bis 1474 des *United States Internal Code of 1986, as amended* (das "**Gesetz**") oder jede gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnungen oder offizielle Auslegungen hiervon, (b) eines Vertrages gemäß Abschnitt 1471(b)(1) des Gesetzes oder (c) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion, die im Zusammenhang mit vorstehend (a) und (b) geschlossen wurde, erhoben wurden; oder

(f) any withholding or deduction imposed pursuant to (a) Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Code of 1986, as amended, or any current or future regulations or official interpretations thereof, (b) any agreement pursuant to Section 1471(b)(1) of the Code , or (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other jurisdiction entered into in connection with (a) or (b) above; or

(g) hinsichtlich Indexierter Schuldverschreibungen oder Aktienbezogener Schuldverschreibungen, jede Einbehaltung oder jeder Abzug die hinsichtlich einer dividendenähnlichen Zahlung (dividend equivalent payment) gemäß Abschnitt 871 oder 881 des Gesetzes erhoben wurden; oder

(g) with respect to any Index-linked Notes or any Equity-linked Notes, any withholding or deduction that is required to be made on the dividend equivalent payments pursuant to Sections 871 or 881 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended; or

(h) jegliche Kombination der Absätze (a)-(g).

(h) any combination of items (a)-(g);

Zudem werden keine Zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an einen Gläubiger vorgenommen, welcher die Zahlung als Treuhänder oder Partnerschaft oder als sonstiger nicht alleiniger wirtschaftlicher Eigentümer erhält, soweit nach den Gesetzen der Republik Österreich eine solche Zahlung für Steuerzwecke dem Einkommen des Begünstigten bzw. Gründers eines Treuhandvermögens oder dem Partner der Partnerschaft zugerechnet würde, die jeweils selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt gewesen wären, wenn der Begünstigte, Gründer eines Treuhandvermögens, Partner oder wirtschaftliche Eigentümer unmittelbarer Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.

nor shall any Additional Amounts be paid with respect to any payment on a Note to a Holder who is a fiduciary or partnership or who is other than the sole beneficial owner of such payment to the extent such payment would be required by the laws of the Republic of Austria to be included in the income, for tax purposes, of a beneficiary or settlor with respect to such fiduciary or a member of such partnership or a beneficial owner who would not have been entitled to such Additional Amounts had such beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the Holder of the Note.

Ungeachtet gegenteiliger Angaben in diesem § 7 sind die Emittentin irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person ermächtigt, Einbehalte oder Abzüge von Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen in bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen und nicht zur Zahlung zusätzlicher Beträge in Bezug auf jegliche solche Einbehalte oder Abzüge verpflichtet, jeder Steuereinbehalt der (i) von oder in Bezug auf jegliche Schuldverschreibungen gemäß FATCA, gemäß den Gesetzen der Republik Österreich oder einer anderen Jurisdiktion, in der Zahlungen unter den Schuldverschreibungen vorgenommen werden, zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zwischen der Emittentin und einer anderen solchen Jurisdiktion, den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der zuvor bezeichneten Staaten oder (ii) von oder in Bezug auf jegliche "dividendenäquivalente"

Notwithstanding anything to the contrary in this § 7, the Issuer, any paying agent or any other person shall be entitled to withhold or deduct from any payment of principal and/or interest on the Notes, and shall not be required to pay any additional amounts with respect to any such withholding or deduction, any withholding tax (i) imposed on or in respect of any Note pursuant to FATCA, the laws of the Republic of Austria or any jurisdiction in which payments on the Notes are made implementing FATCA, or any agreement between the Issuer and any such jurisdiction, the United States or any authority of any of the foregoing entered into for FATCA purposes, or (ii) imposed on or with respect to any "dividend equivalent" payment made pursuant to section 871 or 881 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as

Zahlung gemäß den Abschnitten 871 oder 881 des *United States Internal Revenue Code of 1986, as amended* gemacht werden.

§ 8
VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf fünf Jahre abgekürzt.

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ 9
KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe*. Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 **[**(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fortdauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

(c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt, oder ihre Zahlungen einstellt, und dies 60 Tage fortdauert; oder

(d) ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin von einer Aufsichts- oder sonstigen Behörde, deren Zuständigkeit die Emittentin unterliegt, eingeleitet oder eröffnet wird, welches nicht binnen 60 Tagen nach seiner Einleitung endgültig oder einstweilen eingestellt worden ist, oder die Emittentin die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft; oder

(e) die Emittentin aufgelöst oder liquidiert wird, es sei denn dass die Auflösung oder Liquidation im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einem sonstigen Zusammenschluss mit einem anderen Rechtsgebilde erfolgt, sofern dieses andere Rechtsgebilde alle Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen übernimmt;

(f) die Emittentin stellt ihre Geschäftstätigkeit ganz oder weit überwiegend ein, veräußert oder gibt ihr gesamtes oder nahezu gesamtes Vermögen anderweitig ab und es wird dadurch wahrscheinlich, dass die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen gegenüber den Gläubigern nicht mehr erfüllen kann; oder

(g) in der Republik Österreich irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Emissionsbedingungen übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Benachrichtigung*. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz (1) ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und persönlich oder

amended.

§ 8
PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to five years for the Notes.

[In the case of unsubordinated Notes, insert:

§ 9
EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of Default*. Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5 **[**(3)**][**(4)**][**(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 15 days from the relevant due date, or

(b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or

(c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, in each case for a period of 60 days, or

(d) insolvency proceedings against the Issuer are being instituted or applied for by a supervisory or other authority which has jurisdiction over the Issuer, which proceedings are not discontinued permanently or temporarily within 60 days after their initiation, or the Issuer applies for such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally, or

(e) the Issuer is dissolved or liquidated, unless such dissolution or liquidation is made in connection with a merger, consolidation or other combination with any other entity, provided that such other entity assumes all obligations of the Issuer arising under the Notes;

(f) the Issuer ceases all or substantially all of its business operations or sells or disposes of all or substantially all of its assets and for this reason it becomes likely that the Issuer may not fulfil its payment obligations against the Holders under the Notes; or

(g) any governmental order, decree or enactment shall be made in or by the Republic of Austria whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

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

(2) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the

per Einschreiben 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 § **[**11**][**12**][**13**]** (4) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.**]**

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ [9][10]
ERSETZUNG

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger an ihrer Stelle eine andere Gesellschaft (deren stimmberechtigtes Kapital mehrheitlich unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin gehalten wird, vorausgesetzt, dass es der Emittentin nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung gestattet ist, (i) eine solche Gesellschaft zu errichten und fortzuführen und (ii) dass sie mit der Erteilung der hierfür nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung erforderlichen Genehmigungen rechnen kann; andernfalls kann diese Gesellschaft eine nicht mit der Emittentin verbundene Gesellschaft sein) als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission 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 hierin 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; und

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde.**]**

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen*. Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen 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 Falle einer Ersetzung Folgendes:

(a) in § 7 **[Falls bei Schuldverschreibungen vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** und § 5 (2)**]** gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf

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 § **[**11**][**12**][**13**]** (4)) or in other appropriate manner.**]**

[In the case of unsubordinated Notes, insert:

§ [9][10]
SUBSTITUTION

(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 company in which the Issuer holds, directly, or indirectly, the majority of the voting capital provided that, in its reasonable judgement, the Issuer (i) may establish and continue to operate such a company and (ii) can expect to receive all necessary approvals to such end; otherwise such company may be a company which is unrelated to the Issuer) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (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 currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

(c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution; and

(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 which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place.**]**

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*).

(3) *Change of References*. In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the 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 **[If Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:** 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

das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat **[**;**]** **[**.**]**

(b) in § 9 (1)(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin (gemäß § **[**9**][**10**]**(d)) als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin);

(c) in § 9 (1) gilt ein weiterer Kündigungsgrund als aufgenommen, der dann besteht, wenn die Garantie gemäß Unterabsatz 1 (d) aus irgendeinem Grund nicht mehr gilt.**]**

§ [9][10][11]
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit 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 Schuldverschreibungen einfügen:** Ein solcher Ankauf ist nur unter Beachtung aller anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Beschränkungen und unter der Voraussetzung, dass die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind, möglich.**]**

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

§ [10][11][12]
MITTEILUNGEN

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:

[Sofern eine Mitteilung nicht durch Elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind **[**im Bundesanzeiger sowie**]** **[**auf Reuters sowie**]** **[**auf Bloomberg sowie**]** **[**auf Dow Jones Newswire sowie**]** in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in **[**Österreich**]** **[**Deutschland**]** **[**Luxemburg**]** **[**London**]** **[anderer Ort]**, voraussichtlich **[**das *Amtsblatt zur Wiener Zeitung*] **[**die *Börsen-Zeitung*] **[***Luxemburger Wort*] **[***Tageblatt*] **[***die Financial Times*] **[andere Zeitung mit allgemeiner Verbreitung] [**und auf der Website der Emittentin (www.hyponoe.at/gruppe)**]** in deutscher oder englischer Sprache zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]**

[Sofern eine Mitteilung durch Elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der **[betreffende Börse]** (www.**[Internetadresse]**) **[**und auf der Website der Emittentin

residence for taxation purposes of the Substitute Debtor**[**;**]** **[**.**]**

(b) in § 9 (1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor (pursuant to § **[**9**][**10**]**(d)) shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor;

(c) in § 9 (1) a further event of default shall be deemed to have been included; such event of default shall exist in the case that the guarantee pursuant to subparagraph 1 (d) is or becomes invalid for any reasons.**]**

§ [9][10][11]
FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

(2) *Purchases*. The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise 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 insert:** No such purchase shall be possible unless all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed and provided that the conditions for early redemption laid down in § 5 (5) are met.**]**

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

§ [10][11][12]
NOTICES

[In the case of Notes which are listed on a stock exchange, insert:

[If notices may not be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Notes shall be published **[**in the *Bundesanzeiger* and**]** **[**on Reuters and**]** **[**on Bloomberg and**]** **[**on Dow Jones Newswire and**]** in a leading daily newspaper having general circulation in **[**Austria**]** **[**Germany**]** **[**Luxembourg**]** **[**London**]** **[specify other location]**. These newspapers are expected to be the **[***Amtsblatt zur Wiener Zeitung*] **[***Börsen-Zeitung*] **[***Luxemburger Wort*] **[***Tageblatt*] **[***Financial Times*] **[other applicable newspaper which has a general circulation] [**and on the website of the Issuer (www.hyponoe.at/gruppe)**]** in the German or English language. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).**]**

[If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the **[relevant stock exchange]** (www.**[internet address]**) **[**and on the website of the Issuer

(www.hyponoe.at/gruppe)**]**. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]**

[(2)**]** *Mitteilung an das Clearing System*.

[im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind, einfügen: Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Wiener Börse notiert sind, einfügen:

Solange Schuldverschreibungen an der Wiener Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Wiener Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, einfügen:

Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Wiener Börse oder Luxemburger Börse notiert sind, einfügen:

Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

§ [11][12][13]
ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGSORT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht*. Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich **[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** nach deutschem Recht**] [Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** nach deutschem Recht, bis auf § 2 , der österreichischem Recht unterliegt**]**.

(2) *Erfüllungsort*. Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtsstand*. Sofern gesetzlich kein ausschließlicher Gerichtsstand begründet ist, ist für sämtliche aus oder im

(www.hyponoe.at/gruppe)**]**. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the day of such publication (or, if published more than once, on the first day of such publication).**]**

[(2)**]** *Notification to Clearing System*.

[In the case of Notes which are unlisted, insert: The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Notes which are listed on the Vienna Stock Exchange, insert:

As long as any Notes are listed on the Vienna Stock Exchange, paragraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Vienna Stock Exchange 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 in the newspapers set forth in paragraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** 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 official list of the Luxembourg Stock Exchange, insert:

As long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, paragraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange 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 in the newspapers set forth in paragraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Notes which are listed on a stock exchange other than the Vienna Stock Exchange or the Luxembourg Stock Exchange, insert:

The Issuer may, in lieu of publication set forth in paragraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that the rules of the stock exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which said notice was given to the Clearing System.**]**

§ [11][12][13]
APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law*. The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed **[In the case of unsubordinated Notes, insert:** by German law**] [In the case of subordinated Notes, insert:** by German law, except for § 2 which will be governed by Austrian law**]**.

(2) *Place of Performance*. Place of performance shall be Frankfurt am Main.

(3) *Submission to Jurisdiction*. The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have exclusive

Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") das Landgericht Frankfurt am Main ausschließlich zuständig. Die deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Schuldverschreibungen.

[Im Fall von Angeboten nach Österreich, einfügen:[5]

Für Klagen von und gegen österreichische Konsumenten sind die im österreichischen Konsumentenschutzgesetz und in der Jurisdiktionsnorm zwingend vorgesehenen Gerichtsstände maßgeblich.**]**

(4) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage 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; oder (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing System oder des Verwahrers des Clearing System 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, in dem der Rechtsstreit eingeleitet wird, prozessual zulässig ist.

§ [12][13][14]
§ 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 beigefügt. 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 beigefügt. 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

[5] Dies wäre nur dann erforderlich, wenn Schuldverschreibungen auch an österreichische Verbraucher iSd KSchG angeboten werden sollen.

jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes, except where exclusive jurisdiction is conferred by statute upon another court. The German courts shall have exclusive jurisdiction over lost or destroyed Notes.

[In case of Notes offered in Austria, insert:[5]

Any claims raised by or against Austrian consumers shall be subject to the statutory jurisdiction set forth by the Austrian Consumer Protection Act and the Austrian Jurisdiction Act (*Jurisdiktionsnorm*).**]**

(4) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, in his own name enforce 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 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) or (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 the 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 of the forgoing, 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.

§ [12][13][14]
§ LANGUAGE

[If the Terms and Conditions shall 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 shall 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 shall be in the English language only the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language only.**]**

[5] This would only be required if it is intended to offer Notes also to Austrian consumers pursuant to the Austrian Consumer Protection Act (*Konsumentenschutzgesetz – KSchG*).

abgefasst.]

OPTION III - EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR NULLKUPON SCHULDVERSCHREIBUNGEN

(AUSGENOMMEN PFANDBRIEFE UND FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN)

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Serie **[Serien-Nummer]** von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der HYPO NOE Gruppe Bank AG (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in Stückelungen von **[festgelegte Stückelungen]** (die "**festgelegten Stückelungen**") begeben.

[Im Fall einer Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie, einfügen: Diese Tranche **[Tranchennummer]** wird mit der Serie **[Seriennummer]**, ISIN **[●]** **[**/ WKN **[●]]**, Tranche 1 begeben am **[Valutierungstag der ersten Tranche] [**und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der zweiten Tranche]** dieser Serie**] [**und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der dritten Tranche]** dieser Serie**]** konsolidiert und formt mit dieser eine einheitliche Serie **[Seriennummer]**. Der Gesamtnennbetrag der Serie **[Seriennummer]** lautet **[Gesamtnennbetrag der gesamten konsolidierten Serie]**.**]**

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

[Bei Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind (TEFRA C), einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin **[Falls die BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissionsstelle fungiert, einfügen:** und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.**]**

[Bei Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (TEFRA D), einfügen:

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in den festgelegten Stückelungen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin **[Falls die BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissionsstelle fungiert, einfügen:** und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

(b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt, gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen

OPTION III - TERMS AND CONDITIONS OF ZERO COUPON NOTES

(OTHER THAN PFANDBRIEFE AND FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN)

§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This Series **[series number]** of Notes (the "**Notes**") of HYPO NOE Gruppe Bank AG (the "**Issuer**") is being issued in **[specified currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of **[aggregate principal amount]** (in words: **[aggregate principal amount in words]**) in denominations of **[Specified Denominations]** (the "**Specified Denominations**").

[In the case the Tranche to become part of an existing Series, insert: This Tranche **[number of tranche]** shall be consolidated and form a single Series **[number of series]** with the Series **[number of series]**, ISIN **[●] [**/ WKN **[●]]** Tranche 1 issued on **[Issue Date of Tranche 1] [**and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 2]** of this Series**] [**and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 3]** of this Series**]**. The aggregate principal amount of Series **[number of series]** is **[aggregate principal amount of the consolidated Series]**.**]**

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

[In the case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note (TEFRA C), insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**"). The Permanent Global Note shall be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer **[In the case of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch acting as Fiscal Agent, insert:** and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent**]**. Definitive Notes will not be issued.**]**

[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note (TEFRA D), insert:

(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**"). The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in Specified Denominations represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**"). The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer **[In the case of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch acting as Fiscal Agent, insert:** and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent**]**. Definitive notes will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain

keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) zu liefern.**]**

financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).**]**

(4) *Clearing System.* Jede Vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder jede Dauerglobalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet **[Bei mehr als einem Clearing System einfügen:** jeweils**]** Folgendes: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg ("**CBL**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**Oesterreichische Kontrollbank AG ("**OeKB**")**] [**(CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")**] [,] [**und**] [anderes Clearing System angeben]** oder jeder Funktionsnachfolger.

(4) *Clearing System.* Each Temporary Global Note (if it will not be exchanged) and/or Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[If more than one Clearing System, insert:** each of**]** the following: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**CBL**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**Oesterreichische Kontrollbank AG ("**OeKB**")**] [**(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")**] [,] [**and**] [specify other Clearing System]** or any successor in respect of the functions performed by **[If more than one Clearing System, insert:** each of the Clearing Systems**] [If one Clearing System, insert:** the Clearing System**]**.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, einfügen:]

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs, insert:]

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note ("**NGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.**]**

[If the Global Note is an NGN, insert: The Notes are issued in new global Note ("**NGN**") form and are deposited with a common safekeeper on behalf of both ICSDs**]**.

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note ("**CGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.**]**

[If the Global Note is a CGN, insert: The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are deposited with a common depositary on behalf of both ICSDs.**]**

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

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

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

[If the Global Note is an NGN, insert:

(6) *Register der ICSDs*. Der Nennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. 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 schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und ein zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

(6) *Records of the ICSDs*. The nominal amount of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent 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 nominal amount of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the nominal amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

Bei Rückzahlung bezüglich der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich **[**der Vorläufigen Globalurkunde und**]** der Dauerglobalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde

On any redemption being made in respect of, or in the event of the purchase and cancellation of, any of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note, the Issuer shall procure that details of such redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note shall be entered pro rata in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the nominal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note

verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

Falls die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: 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.**]]**

[(6)**][**(7)**]** *Definitionen*. In diesen Bedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (zuvor als TARGET bezeichnet))**] [Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]]** Zahlungen abwickeln.

§ 2
STATUS

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.**]**

[Im Fall von nachrangigenSchuldverschreibungen einfügen:

(1) Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente des Ergänzungskapitals (Tier 2) gemäß Artikel 63 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 in der jeweils geltenden Fassung (*Capital Requirements Regulation* – "**CRR**") dar und haben eine Mindestlaufzeit von fünf Jahren.

(2) 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. Im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den nicht nachrangigen Gläubigern 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 CRRder Emittentin und alle anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, welche gemäß ihren Bedingungen als nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

(3) Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die

shall be reduced by the aggregate nominal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

[If the Temporary Global Note is an NGN, insert: 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.**]]**

[(6)**][**(7)**]** *Definitions*. In these Conditions, "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is Euro, insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (formerly known as TARGET))**] [If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]]** settle payments.

§ 2
STATUS

[In the case of unsubordinated Notes, insert:

The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer unless such other obligations take priority by mandatory provisions of law.**]**

[In the case of subordinated Notes, insert:

(1) The Notes constitute Tier 2 instruments pursuant to Article 63 of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 as amended from time to time (Capital Requirements Regulation – "**CRR**") and have a minimum maturity of five years.

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

(3) 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

Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Nachrangigkeit gemäß diesem § 2 eingeschränkt werden, noch darf die Fälligkeit der Schuldverschreibungen geändert werden.

Issuer or a third person for the liabilities constituted by the Notes. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to this § 2 or amend the maturity of the Notes.

§ 3
ZINSEN

§ 3
INTEREST

Es werden keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen vorgenommen.

There will not be any periodic payments of interest on the Notes.

§ 4
ZAHLUNGEN

§ 4
PAYMENTS

(1) *Zahlungen auf Kapital*. Zahlungen von Kapital 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 (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

(1) *Payment of Principal*. Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) 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.

(2) *Zahlungsweise*. Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

(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 freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

(3) *Vereinigte Staaten*. Für die Zwecke des **[Im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:** § 1 (3) und des**]** Absatzes 1 dieses § 4 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(3) *United States*. For purposes of **[In the case of TEFRA D Notes, insert:** § 1 (3) and**]** paragraph (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) *Erfüllung*. Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

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

(5) *Zahltag*. Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann:

(5) *Payment Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then:

[Bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag, es sei denn jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

[In the case of Modified Following Business Day Convention, insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Payment Business Day shall be the immediately preceding Business Day.**]**

[Bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zahltag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[Zahl] [**Monate**] [andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zahltag liegt.**]**

[In the case of FRN Convention, insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next Payment 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 Payment Business Day shall be the last Business Day in the month which falls **[number] [**months**] [other specified periods]** after the preceding applicable payment date.**]**

[Bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Zahltag.**]**

[In the case of Following Business Day Convention, insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day.**]**

[Bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention einfügen: wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Zahltag vorgezogen.**]**

[In the case of Preceding Business Day Convention, insert: the Holder shall be entitled to payment on the immediately preceding Payment Business Day.**]**

Der Gläubiger ist nicht berechtigt, Zinsen oder sonstige Zahlungen

The Holder shall not be entitled to interest or other payment

aufgrund verspäteter Zahlung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]] [Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System**]** Zahlungen abwickeln.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;**] [Im Fall einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** den Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag;**] [Falls der Gläubiger bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;**]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge.

(7) *Hinterlegung von Kapital*. Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5
RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[Falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** der festgelegten Stückelung der Schuldverschreibungen**] [Falls die Schuldverschreibungen nicht zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen: [Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung]].**

[Falls die Emittentin ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:

(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstagen (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines maximalen Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]] [maximaler Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.**] [Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** 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.**]**

in respect of such delay.

For these purposes, "**Payment Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]] [If the Specified Currency is Euro insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) system**]** settles payments.

(6) *References to Principal.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[If redeemable at the option of the Issuer other than for taxation reasons, insert:** the Call Redemption Amount of the Notes;**] [In the case of an Automatic Early Redemption of unsubordinated Notes, insert:** the Automatic Early Redemption Amount;**] [If unsubordinated Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:** 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.

(7) *Deposit of Principal*. The Issuer may deposit with the *Amtsgericht* in Frankfurt am Main principal not claimed by Holders within 12 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 **[If the Notes are redeemed at their principal amount, insert:** its Specified Denomination**] [If the Notes are redeemed at an amount other than their principal amount, insert: [Final Redemption Amount per denomination]].**

[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer, insert:

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with sub-clause (b), redeem **[**all**] [**some**]** of the Notes on the Call Redemption Date**[**s**]** at the Call Redemption Amount(s) set forth below. **[If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to **[**at least **[Minimum Redemption Amount]] [Maximum Redemption Amount]**.**] [In case of subordinated Notes insert:** 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.**]**

Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Call)	Wahl- Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Call)]	**[Wahl- Rückzahlungs-betrag/-beträge (Call)]**

[Falls der Gläubiger bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat,einfügen:

Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz **[**(3)**][**(4)**]** dieses § 5 verlangt hat.**]**

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen **[**mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[**5**][Anzahl]** Tagen**]** durch die Emittentin gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

(iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen nach den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt (was in freiem Ermessen von Euroclear und CBL in deren Aufzeichnungen als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrages reflektiert wird).**]**

[Im Fall einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

[(2)**][**(3)**]** *Automatische Vorzeitige Rückzahlung.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden insgesamt oder teilweise am/an den Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag/-en zum/zu den Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag/-beträgen, wie nachstehend angegeben, zurückgezahlt, wenn **[Bedingungen, die zu einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung führen]**, ohne dass es der Abgabe einer Kündigungserklärung durch die Emittentin bedarf (die "**Automatische Vorzeitige Rückzahlung**"). **[**Der Eintritt der vorbezeichneten Bedingungen für eine automatische vorzeitige Rückzahlung, wird den Gläubigern nachträglich unverzüglich gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) mitgeteilt.**]** **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines maximalen Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]] [maximalen Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.

Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)
[Call Redemption Date(s)]	**[Call Redemption Amount(s)]**

[If unsubordinated Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder, insert:

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 paragraph **[**(3)**][**(4)**]** of this § 5.**]**

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*) **[**upon not less than **[**5**][number]** days' prior notice**]**. Such notice shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

(iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System (to be reflected in the records of Euroclear and CBL as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at their discretion).**]**

[In the case of an Automatic Early Redemption of unsubordinated Notes, insert:

[(2)**][**(3)**]** *Automatic Early Redemption*.

(a) The Notes shall be redeemed all or some only on the Automatic Early Redemption Date(s) at the Automatic Early Redemption Amount(s) set forth below if **[conditions which lead to an Automatic Early Redemption in case such conditions are met]**, without the requirement of an exercise notice by the Issuer (the "**Automatic Early Redemption**"). **[**The occurrence of the afore-mentioned conditions relating to such Automatic Early Redemption will be notified to the Holders in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*).**]** **[If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to **[**at least **[Minimum Redemption Amount]] [Maximum Redemption Amount.]**

Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungstag(e)	Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungsbetrag/-beträge	Automatic Early Redemption Date(s)	Automatic Early Redemption Amount(s)
[Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungstag(e)]	**[Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungsbetrag/-beträge]]**	**[Automatic Early Redemption Date(s)]**	**[Automatic Early Redemption Amount(s)]]**

[Falls der Gläubiger bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:

[(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) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Put), wie nachstehend angegeben, zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Put)	Wahl- Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put)
[Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Put)]	**[Wahl- Rückzahlungs-betrag/-beträge (Put)]**

[Falls nicht nachrangige Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, nicht nachrangigeSchuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

Dem Gläubiger steht das Recht zur vorzeitigen Rückzahlung oder das 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, bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**"), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist, zu hinterlegen. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Um das Recht, Rückzahlung verlangen zu können, auszuüben, muss der Gläubiger dann, wenn die Schuldverschreibungen über Euroclear oder CBL gehalten werden, innerhalb der Kündigungsfrist die Emissionsstelle über eine solche Rechtsausübung in Übereinstimmung mit den Richtlinien von Euroclear und CBL in einer für Euroclear und CBL im Einzelfall akzeptablen Weise in Kenntnis setzen (wobei diese Richtlinien vorsehen können, dass die Emissionsstelle auf Weisung des Gläubigers von Euroclear oder CBL oder einer gemeinsamen Verwahrstelle, gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle oder gemeinsamen Dienstleistungsanbieter in elektronischer Form über die Rechtsausübung in Kenntnis gesetzt wird). Weiterhin ist für die Rechtsausübung erforderlich, dass zur Vornahme entsprechender Vermerke der Gläubiger im Einzelfall die Globalurkunde der Emissionsstelle vorlegt bzw. die Vorlegung der Globalurkunde veranlasste.**]**

[Falls bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:

[(2)][(3)][(4)][(5)] *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer

[If unsubordinated Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder, insert:

[(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.

Put Redemption Date(s)	Put Redemption Amount(s)
[Put Redemption Date(s)]	**[Put Redemption Amount(s)]**

[In case unsubordinated Notes are early redeemable for reasons of taxation or in case unsubordinated Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation insert:

The Holder may not exercise the option for Early Redemption 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 the option for Early Redemption, 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), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed early redemption notice ("**Put Notice**") in the form available from the specified office of the Fiscal Agent. No option so exercised may be revoked or withdrawn. If these Notes are held through Euroclear or CBL, in order to exercise the right to require redemption of these Notes the Holder must, within the notice period, give notice to the Fiscal Agent of such exercise in accordance with the standard procedures of Euroclear and CBL (which may include notice being given on his instruction by Euroclear or CBL or any common depositary, common safekeeper or common service provider for them to the Fiscal Agent by electronic means) in a form acceptable to Euroclear and CBL from time to time and at the same time, present or procure the presentation of the relevant Global Note to the Fiscal Agent for notation accordingly.**]**

[If unsubordinated Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:

[(2)][(3)][(4)][(5)] *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

Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle gemäß § [10][11][12] (Mitteilungen) gegenüber den Gläubigern gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 [(3)][(4)][(5)][(6)] definiert) [Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen: zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze 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.

Eine solche Kündigung hat gemäß § [10][11][12] (Mitteilungen) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

[(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**][**(7)**]** *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

(a) Für die Zwecke von **[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: [**Absatz [(2)][(3)][(4)][(5)] dieses § 5 und**]** § 9, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung der Summe aus

(i) **[Referenzpreis]** (der "**Referenzpreis**") und

(ii) dem Produkt aus **[Emissionsrendite]** (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem (und einschließlich) **[Tag der Begebung]** bis zu (aber ausschließlich) dem vorgesehenen Rückzahlungstag oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibung 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 zu erfolgen.

"**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des vorzeitigen Rückzahlungsbetrags für einen beliebigen Zeitraum

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:

die tatsächliche Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch die tatsächlichen Tage in dem jeweiligen Kalenderjahr.**]**

[Im Fall von 30/360 einfügen:

die Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist.**]**

[Im Fall von Actual/Actual (Actual/365) einfügen:

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe von (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem

days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [10][11][12] (Notices), to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 [(3)][(4)][(5)][(6)] below) [If accrued interest will be paid separately, insert: together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption], if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this Series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)).

Any such notice shall be given in accordance with § [10][11][12] (Notices). 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.

[(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**][**(7)**]** *Early Redemption Amount.*

(a) For purposes of **[If Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:** [paragraph [(2)][(3)][(4)][(5)] of this § 5 and**]** § 9, the Early Redemption Amount of a Note shall be an amount equal to the sum of:

(i) **[Reference Price]** (the "**Reference Price**") and

(ii) the product of **[Amortisation 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.

"**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of the Early Redemption Amount for any period of time

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

the actual number of days in such Calculation Period (from, and including, the first day of such period to, but excluding, the last) divided by the actual number of days in the relevant calendar year.**]**

[In the case of 30/360, insert:

the number of days in such Calculation Period (from, and including, the first day of such period to, but excluding, the last) divided by 360, whereas the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months.**]**

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

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period

Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).**]**

[Im Fall von Actual/360 einfügen:

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums 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 einfügen:

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 Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag des letzten Zinsberechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

(b) Falls die Emittentin den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (a) (ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den früheren der nachstehenden Zeitpunkte ersetzt werden: (i) der Tag, an dem die Zahlung gegen ordnungsgemäße Vorlage und Einreichung der betreffenden Schuldverschreibungen (sofern erforderlich) erfolgt, und (ii) der **[**fünfte**][Anzahl]** Tag, nachdem die Emissionsstelle gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) mitgeteilt hat, dass ihr die für die Rückzahlung erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt wurden.**]**

[Im Fall von nachrangigenSchuldverschreibungen einfügen:

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

(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 nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle gemäß § [10][11][12] (Mitteilungen) gegenüber den Gläubigern gekündigt und zu ihrem vorzeitigen

falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).**]**

[In the case of Actual/360, insert:

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

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

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 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, insert:

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 12 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).**]**

(b) If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Early Redemption Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (a) (ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the earlier of (i) the date on which, upon due presentation and surrender of the relevant Note (if required), payment is made, and (ii) the **[**fifth**][number]** day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*) that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent.**]**

[In case of subordinated Notes insert:

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

(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 given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [10][11][12] (Notices), to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined

Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (7) definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, falls sich die geltende steuerliche Behandlung der betreffenden Schuldverschreibungen ändert, diese Änderung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war, und sofern die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.

in § 5 (7)) **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption], if any, accrued to the date fixed for redemption, if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes which is material and was not reasonably foreseeable at the time of their issuance, and where the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.

Eine solche Kündigung hat gemäß § [10][11][12] (Mitteilungen) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Any such notice shall be given in accordance with § [10][11][12] (Notices). 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.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle gemäß § [10][11][12] (Mitteilungen) gegenüber den Gläubigern gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (7) definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, falls 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 (wie nachstehend definiert) 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 diese aufsichtsrechtliche Neueinstufung zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war, und sofern die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.

(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 given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [10][11][12] (Notices), to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (7)) **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption], if there is a change in the regulatory classification of those instruments that would be likely to result in their full or partial exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, and provided that the following conditions are met: (i) the Competent Authority (as defined below) 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.

Eine solche Kündigung hat gemäß § [10][11][12] (Mitteilungen) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

Any such notice shall be given in accordance with § [10][11][12] (Notices). 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.

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

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

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

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

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

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

Wobei:

Whereas:

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

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

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

"**CRD IV**" means the Directive 2013/36/EU of the European

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

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

(7) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Für die Zwecke von Absatz (3) und(4) dieses § 5, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem [Rückzahlungsbetrag] **[anderen Betrag]**.]

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLEN

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle*. Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die Zahlstelle**[**n**]** und deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxemburg
Luxemburg

HYPO NOE Gruppe Bank AG
Wipplingerstraße 4
1010 Wien
Österreich

Zahlstelle[n]:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxemburg
Luxemburg**]**

[HYPO NOE Gruppe Bank AG
Wipplingerstraße 4
1010 Wien
Österreich**]**

[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen]

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle**[**n**]** behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle 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 jederzeit **[**(i)**]** eine Emissionsstelle unterhalten **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:[**,**] [**und**]** (ii) solange die Schuldverschreibungen an der **[Name der Börse]** notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen**]**

[Im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen: [und**] [**(ii)**][**(iii)**]** 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 oder 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

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

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

(7) *Early Redemption Amount*. For purposes of paragraph (3) and (4) of this § 5, the Early Redemption Amount of a Note shall be its [Final Redemption Amount]**[other amount]**.]

§ 6
FISCAL AGENT AND PAYING AGENTS

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

Fiscal Agent:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxembourg
Luxembourg

HYPO NOE Gruppe Bank AG
Wipplingerstrasse 4
1010 Vienna
Austria

Paying Agent[s]:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxembourg
Luxembourg**]**

[HYPO NOE Gruppe Bank AG
Wipplingerstrasse 4
1010 Vienna
Austria**]**

[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.

(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 Notes listed on a stock exchange, insert: [**,**] [**and**]** (ii) so long as the Notes are listed on the **[name of stock exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[location of stock exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange**]**

[In the case of payments in U.S. dollars, insert: [and**] [**(ii)**][**(iii)**]** 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 U.S. dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City**]**. Any variation, termination, appointment or change shall

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**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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**][**11**][**12**]** (*Notices*).

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle und die Zahlstelle**[**n**]** handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(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
STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder von oder in den Vereinigten Staaten oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde derselben auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten oder einer ihrer Behörden abgeschlossenes Abkommen vorgeschrieben und ein solcher Einbehalt oder Abzug kann von der Emittentin nicht verhindert werden, indem die Emittentin zur Verfügung stehende verhältnismäßige Schritte einleitet. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

(a) an einen Gläubiger oder an einen Dritten für einen Gläubiger, falls dieser Gläubiger (oder ein Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigter, Teilhaber oder Aktionär eines solchen Gläubigers, falls es sich bei diesem um ein Nachlassvermögen, ein Treuhandvermögen, eine Partnerschaft oder eine Gesellschaft handelt) auf Grund einer früheren oder gegenwärtigen Verbindung zu Österreich (einschließlich solcher Gläubiger (bzw. Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigter, Teilhaber oder Aktionäre, welche Staatsbürger dieses Landes waren oder sind oder in diesem Land Handel oder Geschäfte betrieben haben oder betreiben oder in diesen eine Geschäfts- oder Wohnsitz hatten oder haben) einem solchen Einbehalt oder Abzug unterliegt und sich diese Verbindung nicht nur darauf beschränkt, dass er die Schuldverschreibungen hält oder die unter diesen jeweils zu leistende Zahlungen erhält; oder

(b) 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**] [**die Bundesrepublik Deutschland**] [Staat, in dem sich eine andere emittierende Filiale befindet]** oder die Europäische Union beteiligt ist/sind, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

(c) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug dadurch rechtmäßigerweise hätte vermeiden können (aber nicht vermieden hat), dass er Vorschriften beachtet, oder dafür sorgt, dass Dritte dieses tun, oder dadurch dass er eine Nichtansässigkeitserklärung oder einen ähnlichen Antrag auf Quellensteuerbefreiung gegenüber

§ 7
TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made at source 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 the United States or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement between the Issuer and the United States or any authority thereof and cannot be avoided by the Issuer taking reasonable steps available to it. In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction, except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties in relation to:

(a) payments to, or to a third party on behalf of, a Holder where such Holder (or a fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder of such Holder, if such Holder is an estate, a trust, a partnership or a corporation) is liable to such withholding or deduction by reason of having some present or former connection with Austria, including, without limitation, such Holder (or such fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder) being or having been a citizen or resident thereof or being or having been engaged in a trade or business or present therein or having, or having had, a permanent establishment therein, other than by reason only of the holding of such Note or the receipt of the relevant payment in respect thereof; or

(b) any deduction or withholding pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of savings, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which **[**the Republic of Austria**] [**the Federal Republic of Germany**] [country in which any other issuing branch is located]** or the European Union is a party/are parties or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or

(c) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who could lawfully avoid (but has not so avoided) such withholding or deduction by complying or procuring that any third party complies with any statutory requirements or by making or procuring that a third party makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to any tax

der am Zahlungsort zuständigen Steuerbehörden; abgibt oder dafür sorgt, dass dies durch einen Dritten erfolgt oder

(d) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermeiden können; oder

(e) soweit der Einbehalt oder Abzug für einen Gläubiger oder dessen Rechnung zahlbar ist, der Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach dem Tag, an dem eine Zahlung unter den Schuldverschreibungen fällig und zahlbar wurde bzw., soweit dies später eintritt, nach dem Tag, an dem die Zahlung ordnungsgemäß vorgenommen wurde, vorgelegt hat, ausgenommen der betreffende Gläubiger wäre am letzten Tag dieser Zeitspanne von 30 Tagen berechtigt gewesen, Zusätzliche Beträge zu erhalten; oder

(f) jede Einbehaltung oder jeder Abzug, die/der auf der Grundlage (a) des Abschnitts 1471 bis 1474 des *United States Internal Code of 1986, as amended* (das "**Gesetz**") oder jede gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnungen oder offizielle Auslegungen hiervon, (b) eines Vertrages gemäß Abschnitt 1471(b)(1) des Gesetzes oder (c) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion, die im Zusammenhang mit vorstehend (a) und (b) geschlossen wurde, erhoben wurden; oder

(g) hinsichtlich Indexierter Schuldverschreibungen oder Aktienbezogener Schuldverschreibungen, jede Einbehaltung oder jeder Abzug die hinsichtlich einer dividendenähnlichen Zahlung (dividend equivalent payment) gemäß Abschnitt 871 oder 881 des Gesetzes erhoben wurden; oder

(h) jegliche Kombination der Absätze (a)-(g).

Zudem werden keine Zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an einen Gläubiger vorgenommen, welcher die Zahlung als Treuhänder oder Partnerschaft oder als sonstiger nicht alleiniger wirtschaftlicher Eigentümer erhält, soweit nach den Gesetzen der Republik Österreich eine solche Zahlung für Steuerzwecke dem Einkommen des Begünstigten bzw. Gründers eines Treuhandvermögens oder dem Partner der Partnerschaft zugerechnet würde, die jeweils selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt gewesen wären, wenn der Begünstigte, Gründer eines Treuhandvermögens, Partner oder wirtschaftliche Eigentümer unmittelbarer Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.

Ungeachtet gegenteiliger Angaben in diesem § 7 sind die Emittentin irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person ermächtigt, Einbehalte oder Abzüge von Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen in bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen und nicht zur Zahlung zusätzlicher Beträge in Bezug auf jegliche solche Einbehalte oder Abzüge verpflichtet, jeder Steuereinbehalt der (i) von oder in Bezug auf jegliche Schuldverschreibungen gemäß FATCA, gemäß den Gesetzen der Republik Österreich oder einer anderen Jurisdiktion, in der Zahlungen unter den Schuldverschreibungen vorgenommen werden, zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zwischen der Emittentin und einer anderen solchen Jurisdiktion, den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der zuvor bezeichneten Staaten oder (ii) von oder in Bezug auf jegliche "dividendenäquivalente" Zahlung gemäß den Abschnitten 871 oder 881 des *United States Internal Revenue Code of 1986, as amended* gemacht werden.

authority in the place where the payment is effected; or

(d) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by effecting a payment via another Paying Agent in a Member State of the European Union, not obliged to withhold or deduct tax; or

(e) payments to the extent such withholding or deduction is for or on account of the presentation by the Holder of any Note for payment on a date more than 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later, except where such Holder would have been entitled to receive such Additional Amounts on the last day of such 30 days period; or

(f) any withholding or deduction imposed pursuant to (a) Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Code of 1986, as amended, or any current or future regulations or official interpretations thereof, (b) any agreement pursuant to Section 1471(b)(1) of the Code , or (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other jurisdiction entered into in connection with (a) or (b) above; or

(g) with respect to any Index-linked Notes or any Equity-linked Notes, any withholding or deduction that is required to be made on the dividend equivalent payments pursuant to Sections 871 or 881 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended; or

(h) any combination of items (a)-(g);

nor shall any Additional Amounts be paid with respect to any payment on a Note to a Holder who is a fiduciary or partnership or who is other than the sole beneficial owner of such payment to the extent such payment would be required by the laws of the Republic of Austria to be included in the income, for tax purposes, of a beneficiary or settlor with respect to such fiduciary or a member of such partnership or a beneficial owner who would not have been entitled to such Additional Amounts had such beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the Holder of the Note.

Notwithstanding anything to the contrary in this § 7, the Issuer, any paying agent or any other person shall be entitled to withhold or deduct from any payment of principal and/or interest on the Notes, and shall not be required to pay any additional amounts with respect to any such withholding or deduction, any withholding tax (i) imposed on or in respect of any Note pursuant to FATCA, the laws of the Republic of Austria or any jurisdiction in which payments on the Notes are made implementing FATCA, or any agreement between the Issuer and any such jurisdiction, the United States or any authority of any of the foregoing entered into for FATCA purposes, or (ii) imposed on or with respect to any "dividend equivalent" payment made pursuant to section 871 or 881 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended.

§ 8
VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf fünf Jahre abgekürzt.

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ 9
KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe*. Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben), zu verlangen, falls:

(a) die Emittentin Kapital nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fortdauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

(c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt, oder ihre Zahlungen einstellt, und dies 60 Tage fortdauert; oder

(d) ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin von einer Aufsichts- oder sonstigen Behörde, deren Zuständigkeit die Emittentin unterliegt, eingeleitet oder eröffnet wird, welches nicht binnen 60 Tagen nach seiner Einleitung endgültig oder einstweilen eingestellt worden ist, oder die Emittentin die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft; oder

(e) die Emittentin aufgelöst oder liquidiert wird, es sei denn dass die Auflösung oder Liquidation im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einem sonstigen Zusammenschluss mit einem anderen Rechtsgebilde erfolgt, sofern dieses andere Rechtsgebilde alle Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen übernimmt;

(f) die Emittentin stellt ihre Geschäftstätigkeit ganz oder weit überwiegend ein, veräußert oder gibt ihr gesamtes oder nahezu gesamtes Vermögen anderweitig ab und es wird dadurch wahrscheinlich, dass die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen gegenüber den Gläubigern nicht mehr erfüllen kann; oder

(g) in der Republik Österreich irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Emissionsbedingungen übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Benachrichtigung*. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz (1) ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen,

§ 8
PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to five years for the Notes.

[In the case of unsubordinated Notes, insert:

§ 9
EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of Default*. Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as described in § 5), in the event that:

(a) the Issuer fails to pay principal within 15 days from the relevant due date, or

(b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or

(c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, in each case for a period of 60 days, or

(d) insolvency proceedings against the Issuer are being instituted or applied for by a supervisory or other authority which has jurisdiction over the Issuer, which proceedings are not discontinued permanently or temporarily within 60 days after their initiation, or the Issuer applies for such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally, or

(e) the Issuer is dissolved or liquidated, unless such dissolution or liquidation is made in connection with a merger, consolidation or other combination with any other entity, provided that such other entity assumes all obligations of the Issuer arising under the Notes;

(f) the Issuer ceases all or substantially all of its business operations or sells or disposes of all or substantially all of its assets and for this reason it becomes likely that the Issuer may not fulfil its payment obligations against the Holders under the Notes; or

(g) any governmental order, decree or enactment shall be made in or by the Republic of Austria whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

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

(2) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail 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

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 § **[**11**][**12**][**13**]** (4) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.**]**

relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § **[**11**][**12**][**13**]** (4)) or in other appropriate manner.**]**

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

[In the case of unsubordinated Notes, insert:

§ [9][10]
ERSETZUNG

§ [9][10]
SUBSTITUTION

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger an ihrer Stelle eine andere Gesellschaft (deren stimmberechtigtes Kapital mehrheitlich unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin gehalten wird, vorausgesetzt, dass es der Emittentin nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung gestattet ist, (i) eine solche Gesellschaft zu errichten und fortzuführen und (ii) dass sie mit der Erteilung der hierfür nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung erforderlichen Genehmigungen rechnen kann; andernfalls kann diese Gesellschaft eine nicht mit der Emittentin verbundene Gesellschaft sein) als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

(1) *Substitution*. The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any company in which the Issuer holds, directly, or indirectly, the majority of the voting capital provided that, in its reasonable judgement, the Issuer (i) may establish and continue to operate such a company and (ii) can expect to receive all necessary approvals to such end; otherwise such company may be a company which is unrelated to the Issuer) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**"), provided that:

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;

(a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;

(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 hierin 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;

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden; und

(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; and

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde.**]**

(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 which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place.**]**

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) bekannt zu machen.

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*).

(3) *Änderung von Bezugnahmen*. Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen 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 Falle einer Ersetzung Folgendes:

(3) *Change of References*. In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the 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 **[Falls bei Schuldverschreibungen vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** 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 **[**;**]** **[**.**]**

(a) in § 7 **[If Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:** 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) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin (gemäß § **[**9**][**10**]**(d)) als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin);

(c) in § 9 (1) gilt ein weiterer Kündigungsgrund als aufgenommen, der dann besteht, wenn die Garantie gemäß Unterabsatz 1 (d) aus irgendeinem Grund nicht mehr gilt.**]**

(b) in § 9 (1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor (pursuant to § **[**9**][**10**]**(d)) shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor;

(c) in § 9 (1) a further event of default shall be deemed to have been included; such event of default shall exist in the case that the guarantee pursuant to subparagraph 1 (d) is or becomes invalid for any reasons.**]**

§ [9][10][11]
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit 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 Schuldverschreibungen einfügen:** Ein solcher Ankauf ist nur unter Beachtung aller anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Beschränkungen und unter der Voraussetzung, dass die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind, möglich.**]**.**]**

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

§ [9][10][11]
FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

(2) *Purchases*. The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise 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 case of subordinated Notes insert:** No such purchase shall be possible unless all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed and provided that the conditions for early redemption laid down in § 5 (5) are met.**]**.**]**

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

§ [10][11][12]
MITTEILUNGEN

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:

[Sofern eine Mitteilung nicht durch Elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind **[**im Bundesanzeiger sowie**] [**auf Reuters sowie**] [**auf Bloomberg sowie**] [**auf Dow Jones Newswire sowie**]** in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in **[**Österreich**] [**Deutschland**] [**Luxemburg**] [**London**] [anderer Ort]**, voraussichtlich **[**das *Amtsblatt zur Wiener Zeitung*] **[**die *Börsen-Zeitung*] **[***Luxemburger Wort*] **[***Tageblatt*] **[***die Financial Times*] **[andere Zeitung mit allgemeiner Verbreitung] [**und auf der Website der Emittentin (www.hyponoe.at/gruppe)**]** in deutscher oder englischer Sprache zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]**

[Sofern eine Mitteilung durch Elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der **[betreffende Börse]** (www.**[Internetadresse]**) **[**und auf der Website der Emittentin (www.hyponoe.at/gruppe)**]**. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen

§ [10][11][12]
NOTICES

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange, insert:

[If notices may not be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Notes shall be published **[**in the *Bundesanzeiger* and**] [**on Reuters and**] [**on Bloomberg and**] [**on Dow Jones Newswire and**]** in a leading daily newspaper having general circulation in **[**Austria**] [**Germany**] [**Luxembourg**] [**London**] [specify other location]**. These newspapers are expected to be the **[***Amtsblatt zur Wiener Zeitung*] **[***Börsen-Zeitung*] **[***Luxemburger Wort*] **[***Tageblatt*] **[***Financial Times*] **[other applicable newspaper which has a general circulation] [**and on the website of the Issuer (www.hyponoe.at/gruppe)**]** in the German or English language. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).**]**

[If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the **[relevant stock exchange]** (www.**[internet address]**) **[**and on the website of the Issuer (www.hyponoe.at/gruppe)**]**. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the day of such

mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]**

[(2)**]** *Mitteilung an das Clearing System*.

[im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind, einfügen: Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Wiener Börse notiert sind, einfügen:

Solange Schuldverschreibungen an der Wiener Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit die Regeln der Wiener Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, einfügen:

Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Wiener Börse oder Luxemburger Börse notiert sind, einfügen:

Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

§ [11][12][13]
ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGSORT, GERICHTSSTAND
UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht*. Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich **[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** nach deutschem Recht**] [Im Fall von Tier 2 verbriefenden Schuldverschreibungen einfügen:** nach deutschem Recht, bis auf § 2, der österreichischem Recht unterliegt**]**.

(2) *Erfüllungsort*. Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.

publication (or, if published more than once, on the first day of such publication).**]**

[(2)**]** *Notification to Clearing System*.

[In the case of Notes which are unlisted, insert: The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Notes which are listed on the Vienna Stock Exchange, insert:

As long as any Notes are listed on the Vienna Stock Exchange, paragraph (1) shall apply. If the Rules of the Vienna Stock Exchange 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 in the newspapers set forth in paragraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** 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 official list of the Luxembourg Stock Exchange, insert:

As long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, paragraph (1) shall apply. If the Rules of the Luxembourg Stock Exchange 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 in the newspapers set forth in paragraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Vienna Stock Exchange or the Luxembourg Stock Exchange, insert:

The Issuer may, in lieu of publication set forth in paragraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that the rules of the stock exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which said notice was given to the Clearing System.**]**

§ [11][12][13]
APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE, PLACE OF
JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law*. The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed **[In the case of unsubordinated Notes, insert:** by German law**] [In the case of Tier 2 Notes, insert:** by German law, except for § 2 will be governed by Austrian law**].**

(2) *Place of Performance*. Place of performance shall be Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtsstand*. Sofern gesetzlich kein ausschließlicher Gerichtsstand begründet ist, ist für sämtliche aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") das Landgericht Frankfurt am Main ausschließlich zuständig. Die deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Schuldverschreibungen.

[Im Fall von Angeboten nach Österreich, einfügen:[6]

Für Klagen von und gegen österreichische Konsumenten sind die im österreichischen Konsumentenschutzgesetz und in der Jurisdiktionsnorm zwingend vorgesehenen Gerichtsstände maßgeblich.**]**

(4) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage 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; oder (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing System oder des Verwahrers des Clearing System 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, in dem der Rechtsstreit eingeleitet wird, prozessual zulässig ist.

§ [12][13][14]
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 beigefügt. 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 beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]**

[Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher

[6] Dies wäre nur dann erforderlich, wenn Schuldverschreibungen auch an österreichische Verbraucher iSd KSchG angeboten werden sollen.

(3) *Submission to Jurisdiction*. The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes, except where exclusive jurisdiction is conferred by statute upon another court. The German courts shall have exclusive jurisdiction over lost or destroyed Notes.

[In case of Notes offered in Austria, insert:[6]

Any claims raised by or against Austrian consumers shall be subject to the statutory jurisdiction set forth by the Austrian Consumer Protection Act and the Austrian Jurisdiction Act (*Jurisdiktionsnorm*).**]**

(4) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, in his own name enforce 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 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) or (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 the 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 of the forgoing, 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.

§ [12][13][14]
LANGUAGE

[If the Terms and Conditions shall 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 shall 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 shall be in the English

[6] This would only be required if it is intended to offer Notes also to Austrian consumers pursuant to the Austrian Consumer Protection Act (*Konsumentenschutzgesetz – KSchG*).

Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.**]**

language only the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language only.**]**

OPTION IV - EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR VARIABEL VERZINSLICHE SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT ZINSSPANNE

(AUSGENOMMEN PFANDBRIEFE UND FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN)

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Serie **[Serien-Nummer]** von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der HYPO NOE Gruppe Bank AG (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in Stückelungen von **[festgelegte Stückelungen]** (die "**festgelegten Stückelungen**") begeben.

[Im Fall einer Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie, einfügen: Diese Tranche **[Tranchennummer]** wird mit der Serie **[Seriennummer]**, ISIN **[●] [**/ WKN **[●]]**, Tranche 1 begeben am **[Valutierungstag der ersten Tranche] [**und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der zweiten Tranche]** dieser Serie**] [**und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der dritten Tranche]** dieser Serie**]** konsolidiert und formt mit dieser eine einheitliche Serie **[Seriennummer]**. Der Gesamtnennbetrag der Serie **[Seriennummer]** lautet **[Gesamtnennbetrag der gesamten konsolidierten Serie]**.**]**

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

[Bei Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind (TEFRA C), einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin **[Falls die BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissionsstelle fungiert, einfügen:** und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.**]**

[Bei Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (TEFRA D), einfügen:

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in den festgelegten Stückelungen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin **[Falls die BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissionsstelle fungiert, einfügen:** und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt, gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht. Ein solcher Austausch

OPTION IV - TERMS AND CONDITIONS OF FLOATING RATE SPREAD NOTES

(OTHER THAN PFANDBRIEFE AND FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN)

§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This Series **[series number]** of Notes (the "**Notes**") of HYPO NOE Gruppe Bank AG (the "**Issuer**") is being issued in **[specified currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of **[aggregate principal amount]** (in words: **[aggregate principal amount in words]**) in denominations of **[Specified Denominations]** (the "**Specified Denominations**").

[In the case the Tranche to become part of an existing Series, insert: This Tranche **[number of tranche]** shall be consolidated and form a single Series **[number of series]** with the Series **[number of series]**, ISIN **[●] [**/ WKN **[●]]** Tranche 1 issued on **[Issue Date of Tranche 1] [**and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 2]** of this Series**] [**and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 3]** of this Series**]**. The aggregate principal amount of Series **[number of series]** is **[aggregate principal amount of the consolidated Series]**.**]**

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

[In the case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note (TEFRA C), insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer **[In the case of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch acting as Fiscal Agent, insert:** 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 (TEFRA D), insert:

(3) *Temporary Global Note – Exchange*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in Specified Denominations represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer **[In the case of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch acting as Fiscal Agent, insert:** and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent**]**. Definitive notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery

darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) zu liefern.**]**

of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).**]**

(4) *Clearing System.* Jede Vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder jede Dauerglobalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet **[Bei mehr als einem Clearing System einfügen:** jeweils**]** Folgendes: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg ("**CBL**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**Oesterreichische Kontrollbank AG ("**OeKB**")**] [**(CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")**] [,] [**und**] [anderes Clearing System angeben]** oder jeder Funktionsnachfolger.

(4) *Clearing System.* Each Temporary Global Note (if it will not be exchanged) and/or Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[If more than one Clearing System, insert:** each of**]** the following: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**CBL**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**Oesterreichische Kontrollbank AG ("**OeKB**")**] [**(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")**] [,] [**and**] [specify other Clearing System]** or any successor in respect of the functions performed by **[If more than one Clearing System, insert:** each of the Clearing Systems**] [If one Clearing System, insert:** the Clearing System**]**.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, einfügen:]

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs, insert:]

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note ("**NGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.**]**

[If the Global Note is an NGN, insert: The Notes are issued in new global Note ("**NGN**") form and are deposited with a common safekeeper on behalf of both ICSDs**]**.

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note ("**CGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.**]**

[If the Global Note is a CGN, insert: The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are deposited with a common depositary on behalf of both ICSDs.**]**

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

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

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

[If the Global Note is an NGN, insert:

(6) *Register der ICSDs*. Der Nennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. 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 schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und ein zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

(6) *Records of the ICSDs*. The nominal amount of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent 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 nominal amount of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the nominal amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or in the event of the purchase and cancellation of, any of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note, the Issuer shall procure that details of such redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of

Zahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich **[**der Vorläufigen Globalurkunde und**]** der Dauerglobalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

Falls die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: 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.**]]**

[(6)**][**(7)**]** *Definitionen*. In diesen Bedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (zuvor als TARGET bezeichnet))**] [Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]]** Zahlungen abwickeln.

§ 2
STATUS

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.**]**

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

(1) Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente des Ergänzungskapitals (Tier 2) gemäß Artikel 63 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 in der jeweils geltenden Fassung (Capital Requirements Regulation – "**CRR**") dar und haben eine Mindestlaufzeit von fünf Jahren.

(2) 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. Im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin stehen die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen im Rang nach den nicht nachrangigen Gläubigern 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 alle anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, welche gemäß ihren Bedingungen als nachrangig gegenüber den

[the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note shall be entered pro rata in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the nominal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note shall be reduced by the aggregate nominal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

[If the Temporary Global Note is an NGN, insert: 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.**]]**

[(6)**][**(7)**]** *Definitions*. In these Conditions, "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is Euro, insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (formerly known as TARGET))**] [If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]]** settle payments.

§ 2
STATUS

[In the case of unsubordinated Notes, insert:

The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer unless such other obligations take priority by mandatory provisions of law.**]**

[In the case of subordinated Notes, insert:

(1) The Notes constitute Tier 2 instruments pursuant to Article 63 of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 as amended from time to time (Capital Requirements Regulation – "**CRR**") and have a minimum maturity of five years.

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

Schuldverschreibungen bezeichnet werden.

(3) Forderungen der Emittentin dürfen nicht gegen Rückzahlungspflichten der Emittentin gemäß diesen Schuldverschreibungen aufgerechnet werden und für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten durch die Emittentin oder einen Dritten bestellt werden. Durch nachträgliche Vereinbarung darf weder die Nachrangigkeit gemäß diesem § 2 eingeschränkt werden, noch darf die Fälligkeit der Schuldverschreibungen geändert werden.**]**

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

§ 3
ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Nennbetrags ab dem **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum **[**ersten Zinszahlungstag**] [**Fälligkeitstag**]** (ausschließlich) **[**und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)**]** verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) "**Zinszahlungstag**" bezeichnet, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 (5),

[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

für den Zeitraum, während dem die Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz verzinst werden (der "**Festzinssatz-Zeitraum**"):

den **[erster Zinszahlungstag]** (der "**erste Zinszahlungstag**")**[**,**] [**und**]**

[Für jeden weiteren festgelegten Zinszahlungstag während des Festzinssatz-Zeitraums jeweils einfügen:

den **[festgelegter Zinszahlungstag]** (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**[**,**] [**und**]]**,

und für den Zeitraum, während dem die Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz verzinst werden (der "**Variable-Zinszeitraum**"):

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen:

den **[festgelegter Zinszahlungstag]** (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**[**,**] [**und**]**

[Für jeden weiteren festgelegten Zinszahlungstag jeweils einfügen:

den **[festgelegter Zinszahlungstag]** (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**[**,**] [**und**]].]**

[Im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen:

(soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) den Tag, der jeweils **[**3**][**6**][**12**] [anderer Zeitraum]** Monate nach

(i) dem **[Anzahl des vorangehenden Zinszahlungstags]** Zinszahlungstag liegt (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**[**,**] [**und**]**

§ 3
INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes bear interest on their principal amount from **[Interest Commencement Date]** (inclusive) (the "**Interest Commencement Date**") to the **[**first Interest Payment Date**] [**Maturity 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, subject to adjustment in accordance with § 4 (5),

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

for the period, during which the Notes bear interest on a fixed rate basis (the "**Fixed Interest Term**"):

the **[First Interest Payment Date]** (the "**First Interest Payment Date**") **[**,**][**and**]**

[For each further Interest Payment Date, insert:

the **[specified Interest Payment Date]** (the "**[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date**")**][**,**][**and**]],**

and for the period, during which the Notes bear interest on a variable basis (the "**Floating Interest Term**"):

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

the **[specified Interest Payment Date]** (the "**relevant number of the Interest Payment Date**") **[**,**][**and**]**

[For each further Interest Payment Date, insert:

the **[specified Interest Payment Date]** (the "**[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date**")**[**,**][**and**]].]**

[In the case of specified Interest Periods, insert:

the date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[**3**][**6**][**12**] [other period]** months after

(i) the **[number of the preceding Interest Payment Date]** Interest Payment Date (the "**[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date**")**[**,**] [**and**]**

[Für jeden weiteren Zinszahlungstag jeweils einfügen:

[(ii)**][**(●)**]** dem **[Anzahl des vorangehenden Zinszahlungstags]** Zinszahlungstag liegt (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**][,] [**und**]].]**

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen: Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein "**ICMA Feststellungstermin**") beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr].]]**

[Im Fall von nicht "**fest- zu variabel verzinslichen**" **Schuldverschreibungen einfügen:**

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen:

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ohne ersten kurzen/langen Kupon einfügen:

[jeden **[festgelegte Zinszahlungstage]** eines jeden Kalenderjahres**] [**sowie**] [**der Fälligkeitstag**]]**

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen mit einem ersten kurzen/langen Kupon einfügen:

den **[**ersten Zinszahlungstag**] [**Fälligkeitstag**] [**und danach **[**jeden**][**den**] [festgelegte(r) Zinszahlungstag(e)]** eines jeden Kalenderjahres**].]**

[Im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen:

(soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils den Tag, der **[**3**][**6**][**12**] [anderer Zeitraum]** Monate **[**nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Zinszahlungstages,**]** nach dem Verzinsungsbeginn liegt.**]]**

[Im Fall, dass Stückzinsen gezahlt werden, einfügen:

Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.**]**

[Im Fall, dass keine Stückzinsen gezahlt werden, einfügen:

Es wird keine Zahlung im Hinblick auf Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Schuldverschreibungen reflektiert.**]**

(2) *Zinssatz.*

[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") ist für den Festzinssatz-Zeitraum ist für jede innerhalb des Festzinssatz-Zeitraums liegende Zinsperiode (wie nachstehend definiert) **[Festzinssatz]** % *per annum*.

Der Zinssatz für den Variablen-Zinszeitraum ist für jede innerhalb des Variablen Zinszeitraums liegende Zinsperiode, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird:**]**

[Im Fall von nicht "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen: Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für **[**jede**][**die**]** Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird:**]**

der als Jahressatz ausgedrückte **[maßgebliche Anzahl von**

[For each further Interest Payment Date, insert:

[(ii)**][**(●)**]** the **[number of the preceding Interest Payment Date]** Interest Payment Date (the "**[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date**")**[,][**and**]].]**

[If Actual/Actual (ICMA), insert: The number of interest determination dates per calender year (each an "**ICMA Determination Date**") is **[number of regular interest payment dates per calender year].]]**

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

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

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

[each **[specified Interest Payment Dates]** of each calendar year**] [**and**] [**the Maturity Date**]]**

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

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

[In the case of specified Interest Periods, insert:

each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[**3**][**6**][**12**] [other period]** months **[**after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date,**]** after the Interest Commencement Date.**]]**

[In the case of payment of accrued interest, insert:

Accrued interest will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).**]**

[In the case that no payment of accrued interest occurs, insert:

There will be no payment of accrued interest as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Notes.**]**

(2) *Rate of Interest.*

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") during the Fixed Interest Term, for each Interest Period (as defined below) falling into the Fixed Interest Term, will be **[fixed interest rate]** per cent. *per annum*.

The Rate of Interest during the Floating Interest Term, for each Interest Period falling into the Floating Interest Term, the Rate of Interest will, except as provided below, be:**]**

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert: The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for **[**each**][**the**]** Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be:**]**

the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]**

Jahren]-Jahres **[maßgebliche Währung]** Constant Maturity Swap ("**CMS**")-Swapsatz (der "**[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Satz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (**[**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit**]**) angezeigt wird (der "**Ausgangs-Referenzsatz**")

Constant Maturity Swap ("**CMS**") swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[relevant number of years] Year [relevant currency] CMS Rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) (the "**Initial Reference Rate**")

abzüglich

less

des als Jahressatz ausgedrückten **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres **[maßgebliche Währung]** Constant Maturity Swap ("**CMS**")-Swapsatz (der "**[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Satz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (**[**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit**]**) angezeigt wird (der "**Abzugs-Referenzsatz**")

the **[relevant number of years]** Years **[relevant currency]** Constant Maturity Swap ("**CMS**") swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[relevant number of years] Year [relevant currency] CMS Rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) (the "**Deduction Reference Rate**")

[Im Fall eines Faktors einfügen:, das Ergebnis multipliziert mit **[Faktor]] [Im Fall einer Marge einfügen:**, **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.**]**

[In the case of Factor, insert: the result multiplied by **[factor]]**, **[In the case of Margin, insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**]** all as determined by the Calculation Agent.**]**

[Falls kein Mindestzinssatz vorgesehen ist: Der Zinssatz für eine Zinsperiode beträgt in jedem Fall mindestens null, d.h. ein negativer Zinssatz ist ausgeschlossen.**]**

[In case no Minimum Rate of Interest applies: The Rate of Interest for each Interest Period shall at least be zero, i.e. the Rate of Interest will never be negative.**]**

"**Zinsperiode**" bezeichnet

"**Interest Period**" means

[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen: jeweils: den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) (die "**erste Zinsperiode**") **[Für jede weitere Zinsperiode jeweils einfügen**: **[**,**] [**und**]** den Zeitraum vom **[jeweils vorangehender Zinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum **[jeweils darauffolgender Zinszahlungstag]** (ausschließlich) (die "**[Anzahl der jeweiligen Zinsperiode] Zinsperiode**")**].]**

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert: the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the First Interest Payment Date (the "F**irst Interest Period**") **[For each further Interest Period, insert**: **[**,**] [**and**]** from (and including) the **[preceding Interest Payment Date]** to (but excluding) the **[following Interest Payment Date]** (the "**[number of the relevant Interest Period] Interest Period**")**].]**

[Im Fall von nicht "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen: den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[**ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag**] [**Fälligkeitstag**] (**ausschließlich).**]**

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert: [each**][**the**]** 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 respectively**] [**Maturity Date**].]**

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[**zweiten**] [zutreffende andere Zahl von Tagen] [**TARGET-**] [**Londoner**] [zutreffende andere Bezugnahmen]** Geschäftstag vor **[**Beginn**] [**Ablauf**]** der jeweiligen Zinsperiode. **[Im Fall eines TARGET-Geschäftstages einfügen:** "**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) betriebsbereit ist.**] [Im Fall eines anderen Geschäftstages als eines TARGET-Geschäftstages einfügen:** "**[Londoner] [zutreffenden anderen Ort] Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[**London**] [zutreffender anderer Ort]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

"**Interest Determination Date**" means the **[**second**] [other applicable number of days] [**TARGET**] [**London**] [other relevant reference]** Business Day prior to the **[**commencement**] [**expiry**]** of the relevant Interest Period. **[In the case of a TARGET Business Day, insert:** "**TARGET Business Day**" means a day on which TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) is operating.**] [In the case of a non-TARGET Business Day, insert:** "**[London] [other relevant location] 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 **[**London**] [other relevant location]**.

[Im Fall einer Marge einfügen: Die "**Marge**" beträgt **[Zahl]** % *per annum*.**]**

[In the case of Margin, insert: "**Margin**" means **[number]** per cent. *per annum*.**]**

"**Bildschirmseite**" bedeutet **[Bildschirmseite]**.

"**Screen Page**" means **[relevant Screen Page]**.

Für den Ausgangs-Referenzsatz gilt:

In the case of the Initial Reference Rate:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapätze gegenüber

If at such time the Screen Page is not available or if no **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate appears, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates to leading banks in the

führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone (um ca. 11.00 Uhr **[([**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit)**]** am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze nennen, ist der Ausgangs-Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-CMS-Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

interbank swapmarket in the Euro-Zone at approximately 11.00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates, the Initial Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such **[relevant number of years]** Year CMS Rate, all as determined by the Calculation Agent.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze nennt, dann ist der Ausgangs-Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen). Für den Fall, dass der Ausgangs-Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Ausgangs-Referenzsatz der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz oder das arithmetische Mittel der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze angezeigt wurden.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates as provided in the preceding paragraph, the Initial Reference Rate for the relevant Interest Period shall be the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent). If the Initial Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Initial Reference Rate shall be the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate or the arithmetic mean of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates were offered.

Für den Abzugs-Referenzsatz gilt:

In the case of the Deduction Reference Rate:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze gegenüber führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone (um ca. 11.00 Uhr **[([**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit)**]** am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze nennen, ist der Abzugs-Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

If at such time the Screen Page is not available or if no **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate appears, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates to leading banks in the interbank swapmarket in the Euro-Zone at approximately 11.00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates, the Deduction Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate, all as determined by the Calculation Agent.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze nennt, dann ist der Abzugs-Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates as provided in the preceding paragraph, the Deduction Reference Rate for the relevant Interest Period shall be the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of

Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen). Für den Fall, dass der Abzugs-Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Abzugs-Referenzsatz der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz oder das arithmetische Mittel der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze angezeigt wurden.

such bank or banks to the Calculation Agent). If the Deduction Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Deduction Reference Rate shall be the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate or the arithmetic mean of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates were offered.

"**Referenzbanken**" bezeichnen diejenigen Niederlassungen von **[**vier**] [andere Anzahl]** von der Berechnungsstelle benannten Banken im Swapmarkt, deren **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsätze zur Ermittlung des maßgeblichen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-Swapsatz letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.

As used herein, "**Reference Banks**" means, those offices of at least **[**four**] [other number]** of banks in the swap market as specified by the Calculation Agent whose **[relevant number of years]** Year Swap Rates were used to determine such **[relevant number of years]** Year Swap Rates when such **[relevant number of years]** Year Swap Rate last appeared on the Screen Page.

"**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die die einheitliche Währung zu Beginn der Dritten Phase der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion eingeführt haben oder jeweils einführen werden, die in der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro in ihrer aktuellsten Fassung definiert ist.

"**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 introduced at the start of the third stage of the European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro.

[Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen:

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

(3) **[***Mindest-***] [***und***] [***Höchst-***]** *Zinssatz*.

(3) **[***Minimum***] [***and***] [***Maximum***]** *Rate of Interest*.

[Falls ein Mindestzinssatz gilt einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz]** % *per annum*.**]**

[If a Minimum Rate of Interest applies, insert: 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. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.**]**

[Falls ein Höchstzinssatz anwendbar ist einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz]** % *per annum*.**]]**

[If a Maximum Rate of Interest applies, insert: 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. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.**]]**

[(3)**][**(4)**]** *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf jede 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 **[Falls die festgelegte Währung Euro ist einfügen:** auf den nächsten Euro 0,01 auf- oder abgerundet wird, wobei Euro 0,005 aufgerundet werden**] [**F**alls die festgelegte Währung nicht Euro ist einfügen:** auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden**]**.

[(3)**][**(4)**]** *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of each 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 resulting figure **[If the Specified Currency is Euro, insert:** to the nearest Euro 0.01, Euro 0.005 being rounded upwards**] [If the Specified Currency is not Euro, insert:** to the nearest minimum unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards**]**.

[(4)**][**(5)**]** *Mitteilungen 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 und den Gläubigern gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden **[Falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat einfügen:** Geschäftstag, am Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der Berechnungsstelle ist,**] [Falls**

[(4)**][**(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 and to the Holders in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*) as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth **[If Calculation Agent is required to maintain a Specific Office in a Required Location, insert:** Business Day which is a Business Day at the place of the Specified Office of the Calculation Agent**] [If**

die Berechnungsstelle keine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat einfügen: [TARGET-**] [**Londoner**]** Geschäftstag**]** und jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, unverzüglich mitgeteilt werden. Im Falle 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, sowie den Gläubigern gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) mitgeteilt.

[(5)**][**(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 Zahlstellen und die Gläubiger bindend.

[(6)**][**(7)**]** *Zinslauf.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.**]**

[(7)**][**(8)**]** *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:

(i) im Falle von Schuldverschreibungen, bei denen die Anzahl der Tage in der betreffenden Periode ab dem letzten Zinszahlungstag (oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn) (jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (der "**Zinsberechnungszeitraum**") kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

(ii) im Falle von Schuldverschreibungen, bei denen der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; und

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr.

Calculation Agent is not required to maintain a Specific Office in a Required Location, insert: [TARGET-**] [**London**]** Business Day**]** 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, immediately after their determination. 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 and to the Holders in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*).

[(5)**][**(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 Agents and the Holders.

[(6)**][**(7)**]** *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be determined in accordance with this § 3. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.**]**

[(7)**][**(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 **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

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

(i) in the case of Notes where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the "**Accrual Period**") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3(1)) that would occur in one calendar year; or

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

the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3 (1)) that would occur in one calendar year; and

the number of days in such Accrual Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year.

"**Feststellungsperiode**" ist die Periode ab einem Zinszahlungstag oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn (jeweils einschließlich desselben) bis zum nächsten oder ersten Zinszahlungstag (ausschließlich desselben).**]**

"**Determination Period**" means the period from (and including) an Interest Payment Date or, if none, the Interest Commencement Date to, but excluding, the next or first Interest Payment Date.**]**

[Im Fall von Actual/Actual (Actual/365) einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe von (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).**]**

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

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).**]**

[Im Fall von Actual/360 einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

[In the case of Actual/360, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

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

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums 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).**]**

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

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 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).**]**

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

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 Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag des letzten Zinsberechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

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

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 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
ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital*. Zahlungen von Kapital 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 (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

(b) *Zahlungen von Zinsen*. Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

[Bei Zinszahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde einfügen: Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b).**]**

(2) *Zahlungsweise*. Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

(3) *Vereinigte Staaten*. Für die Zwecke des **[Im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:** § 1 (3) und des**]** Absatzes 1 dieses § 4 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(4) *Erfüllung*. Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Zahltag*. Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann:

[Bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**Variablen-Zinszeitraums**]]** auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag, es sei denn jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

[Bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**Variablen-Zinszeitraums**]]** auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zahltag

§ 4
PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal*. Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) 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 paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System.

[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 paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders 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 freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

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

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

(5) *Payment Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then:

[In the case of Modified Following Business Day Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**Floating Interest Term**]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Payment Business Day shall be the immediately preceding Business Day.**]**

[In the case of FRN Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**Floating Interest Term**]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall not be entitled to payment until the next Payment 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 Payment Business Day shall be the last Business Day in the month which falls

der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[Zahl] [**Monate**] [andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zahltag liegt.**]**

[Bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**Variablen-Zinszeitraums**]]** auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Zahltag.**]**

[Bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**Variablen-Zinszeitraums**]]** auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Zahltag vorgezogen.**]**

[Falls keine Anpassung erfolgt einfügen:

Falls eine **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen gegebenenfalls einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**bzw.**] [**Variablen Zinszeitraums**]** zu leistende**]** Zahlung wie oben beschrieben verschoben wird, erfolgt keine Anpassung des zu zahlenden Betrags.**]**

[Falls eine Anpassung erfolgt einfügen:

Falls eine **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen gegebenenfalls einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**bzw.**] [**Variablen Zinszeitraums**]** zu leistende**]** Zahlung wie oben beschrieben verschoben wird, erfolgt eine entsprechende Anpassung des zu zahlenden Zinsbetrags sowie des jeweiligen Zinszahlungstags.**]**

Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund verspäteter Zahlung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]] [Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System**]** Zahlungen abwickeln.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;**] [Im Fall einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** den Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag;**] [Falls der Gläubiger bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;**]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen 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

[number] [months**] [other specified periods]** after the preceding applicable payment date.**]**

[In the case of Following Business Day Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**Floating Interest Term**]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day.**]**

[In the case of Preceding Business Day Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**Floating Interest Term**]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall be entitled to payment on the immediately preceding Payment Business Day.**]**

[In the case "Unadjusted" is applicable, insert:

If the payment of any amount **[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert, if applicable**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Floating Interest Term**]]** shall be adjusted as described above, the relevant amount payable shall not be adjusted respectively.**]**

[In the case "Adjusted" is applicable, insert:

If the payment of any amount **[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert, if applicable**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Floating Interest Term**]]** shall be adjusted as described above, the relevant amount payable and the relevant Interest Payment Date shall be adjusted respectively.**]**

The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "**Payment Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]] [If the Specified Currency is Euro insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) system**]** settles payments.

(6) *References to Principal.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[If redeemable at the option of the Issuer other than for taxation reasons, insert:** the Call Redemption Amount of the Notes;**] [In the case of an Automatic Early Redemption of unsubordinated Notes, insert:** the Automatic Early Redemption Amount;**] [If unsubordinated Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes;**]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

(7) *Deposit of Principal and Interest*. The Issuer may deposit with the *Amtsgericht* in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within 12 months after the Maturity

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

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages einfügen: [Fälligkeitstag]] [Im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat]** fallenden Zinszahlungstag**]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[Falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen**] [Falls die Schuld-verschreibungen nicht zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen: [Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung]].]**

[Falls die Emittentin ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:

(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstagen (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen**: nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen**]** zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines maximalen Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]] [maximaler Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.**] [Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** 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.**]**

Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Call)	Wahl- Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Call)]	**[Wahl- Rückzahlungs-betrag/-beträge (Call)]**

[Falls der Gläubiger bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:

Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz **[**(3)**][**(4)**]** dieses § 5 verlangt hat.**]**

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen **[**mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[**5**][Anzahl]** Tagen**]** durch die Emittentin gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

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

[In the case of unsubordinated Notes, insert:

(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 **[In the case of a specified Maturity Date, insert: [Maturity Date]] [In the case of a Redemption Month, insert:** the Interest Payment Date falling in **[Redemption Month]]** (the "**Maturity Date**"). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be **[If the Notes are redeemed at their principal amount, insert:** its principal amount**] [If the Notes are redeemed at an amount other than their principal amount, insert: [Final Redemption Amount per denomination]].]**

[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer, insert:

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with sub-clause (b), redeem **[**all**] [**some**]** of the Notes on the Call Redemption Date**[**s**]** at the Call Redemption Amount(s) set forth below **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date**]**. **[If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to **[**at least **[Minimum Redemption Amount]] [Maximum Redemption Amount]**.**] [In case of subordinated Notes insert:** 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.**]**

Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)
[Call Redemption Date(s)]	**[Call Redemption Amount(s)]**

[If unsubordinated Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder, insert:

The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph **[**(3)**][**(4)**]** of this § 5.**]**

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*) **[**upon not less than **[**5**][number]** days' prior notice**]**. Such notice shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

(iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen nach den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt (was in freiem Ermessen von Euroclear und CBL in deren Aufzeichnungen als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrages reflektiert wird).**]**

[Im Fall einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

[(2)**][**(3)**]** *Automatische Vorzeitige Rückzahlung.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden insgesamt oder teilweise am/an den Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag/-en zum/zu den Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag/-beträgen, wie nachstehend angegeben, **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen**: nebst etwaigen bis zum Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen**]** zurückgezahlt, wenn **[Bedingungen, die zu einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung führen]**, ohne dass es der Abgabe einer Kündigungserklärung durch die Emittentin bedarf (die "**Automatische Vorzeitige Rückzahlung**"). **[**Der Eintritt der vorbezeichneten Bedingungen für eine automatische vorzeitige Rückzahlung, wird den Gläubigern nachträglich unverzüglich gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) mitgeteilt.**] [Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines maximalen Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]] [maximalen Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.

Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungstag(e)	Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungsbetrag/-beträge
[Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungstag(e)]	**[Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungsbetrag/-beträge]]**

[Falls der Gläubiger bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ein Wahlrecht auf vorzeitige Rückzahlung hat, einfügen:

[(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) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Put), wie nachstehend angegeben, **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen**: nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen**]** zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Put)	Wahl- Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put)
[Wahl-Rückzahlungs-	**[Wahl- Rückzahlungs-betrag/-**

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

(iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System (to be reflected in the records of Euroclear and CBL as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at their discretion).**]**

[In the case of an Automatic Early Redemption of unsubordinated Notes, insert:

[(2)**][**(3)**]** *Automatic Early Redemption*.

(a) The Notes shall be redeemed all or some only on the Automatic Early Redemption Date(s) at the Automatic Early Redemption Amount(s) set forth below **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Automatic Early Redemption Date**]** if **[conditions which lead to an Automatic Early Redemption in case such conditions are met]**, without the requirement of an exercise notice by the Issuer (the "**Automatic Early Redemption**"). **[**The occurrence of the afore-mentioned conditions relating to such Automatic Early Redemption will be notified to the Holders in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*).**] [If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to **[**at least **[Minimum Redemption Amount]] [Maximum Redemption Amount.]**

Automatic Early Redemption Date(s)	Automatic Early Redemption Amount(s)
[Automatic Early Redemption Date(s)]	**[Automatic Early Redemption Amount(s)]]**

[If unsubordinated Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder, insert:

[(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 **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Put Redemption Date**]**.

Put Redemption Date(s)	Put Redemption Amount(s)
[Put Redemption Date(s)]	**[Put Redemption**

tag(e) (Put)] **beträge (Put)]** **Amount(s)]**

[Falls nicht nachrangige Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlbar sind oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, nicht nachrangige Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

Dem Gläubiger steht das Recht zur vorzeitigen Rückzahlung oder das 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, bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**"), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist, zu hinterlegen. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Um das Recht, Rückzahlung verlangen zu können, auszuüben, muss der Gläubiger dann, wenn die Schuldverschreibungen über Euroclear oder CBL gehalten werden, innerhalb der Kündigungsfrist die Emissionsstelle über eine solche Rechtsausübung in Übereinstimmung mit den Richtlinien von Euroclear und CBL in einer für Euroclear und CBL im Einzelfall akzeptablen Weise in Kenntnis setzen (wobei diese Richtlinien vorsehen können, dass die Emissionsstelle auf Weisung des Gläubigers von Euroclear oder CBL oder einer gemeinsamen Verwahrstelle, gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle oder gemeinsamen Dienstleistungsanbieter in elektronischer Form über die Rechtsausübung in Kenntnis gesetzt wird). Weiterhin ist für die Rechtsausübung erforderlich, dass zur Vornahme entsprechender Vermerke der Gläubiger im Einzelfall die Globalurkunde der Emissionsstelle vorlegt bzw. die Vorlegung der Globalurkunde veranlasste.**]**

[Falls bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:

[(2)**][**(3)**][**(4)**][**(5)**]** *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) gegenüber den Gläubigern gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 **[**(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen**: zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen**]** zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze 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.

Eine solche Kündigung hat gemäß § **[**10**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin

[In case unsubordinated Notes are early redeemable for reasons of taxation or in case unsubordinated Notes are early redeemable at the option of the Issuer for reasons other than for reasons of taxation insert:

The Holder may not exercise the option for Early Redemption 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 the option for Early Redemption, 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), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed early redemption notice ("**Put Notice**") in the form available from the specified office of the Fiscal Agent. No option so exercised may be revoked or withdrawn. If these Notes are held through Euroclear or CBL, in order to exercise the right to require redemption of these Notes the Holder must, within the notice period, give notice to the Fiscal Agent of such exercise in accordance with the standard procedures of Euroclear and CBL (which may include notice being given on his instruction by Euroclear or CBL or any common depositary, common safekeeper or common service provider for them to the Fiscal Agent by electronic means) in a form acceptable to Euroclear and CBL from time to time and at the same time, present or procure the presentation of the relevant Global Note to the Fiscal Agent for notation accordingly.**]**

[If unsubordinated Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:

[(2)**][**(3)**][**(4)**][**(5)**]** *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 given to the Fiscal Agent and, in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*), to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 **[**(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** below) **[If accrued interest will be paid separately, insert**: together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption**]**, if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Austria or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this Series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)).

Any such notice shall be given in accordance with § [10][11][12] (*Notices*). 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

begründenden Umstände darlegt.**]**

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

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

(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 nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle gemäß § [10][11][12] (Mitteilungen) gegenüber den Gläubigern gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (7) definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, falls sich die geltende steuerliche Behandlung der betreffenden Schuldverschreibungen ändert, diese Änderung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war, und sofern die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.

Eine solche Kündigung hat gemäß § [10][11][12] (*Mitteilungen*) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle gemäß § [10][11][12] (*Mitteilungen*) gegenüber den Gläubigern gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (7) definiert) **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, falls 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 (wie nachstehend definiert) 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 diese aufsichtsrechtliche Neueinstufung zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war, und sofern die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind.

Eine solche Kündigung hat gemäß § [10][11][12] (*Mitteilungen*) zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

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

(i) die Emittentin zuvor oder gleichzeitig mit der vorzeitigen Rückzahlung die Schuldverschreibungen durch

right of the Issuer so to redeem.**]**

[In case of **subordinated Notes insert:**

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

(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 given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [10][11][12] (Notices), to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (7)) **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption], if any, accrued to the date fixed for redemption, if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes which is material and was not reasonably foreseeable at the time of their issuance, and where the conditions for an early redemption laid down in § 5 (5) are met.

Any such notice shall be given in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*). 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.

(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 given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [10][11][12] (*Notices*), to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 (7)) **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption], if there is a change in the regulatory classification of those instruments that would be likely to result in their full or partial exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, and provided that the following conditions are met: (i) the Competent Authority (as defined below) 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.

Any such notice shall be given in accordance with § [10][11][12] (*Notices*). 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.

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

(i) earlier than or at the same time as the early redemption, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of

Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten des Instituts nachhaltig sind; oder

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

Wobei:

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

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

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

[(7)**]** *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke von Absatz (3) und (4) dieses § 5, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem **[**Rückzahlungsbetrag**] [anderen Betrag**].**]**

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLEN UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle*. Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die Zahlstelle**[**n**]** und die Berechnungsstelle und deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxemburg
Luxemburg

HYPO NOE Gruppe Bank AG
Wipplingerstraße 4
1010 Wien
Österreich

Zahlstelle[n]:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxemburg
Luxemburg**]**

[HYPO NOE Gruppe Bank AG
Wipplingerstraße 4
1010 Wien
Österreich**]**

[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen]

equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or

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

Whereas:

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

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

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

(7) *Early Redemption Amount.* For purposes of paragraphs (3) and (4) of this § 5, the Early Redemption Amount of a Note shall be its **[**Final Redemption Amount**][other amount]]**.

§ 6
FISCAL AGENT, PAYING AGENTS AND CALCULATION AGENT

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

Fiscal Agent:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxembourg
Luxembourg

HYPO NOE Gruppe Bank AG
Wipplingerstrasse 4
1010 Vienna
Austria

Paying Agent[s]:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxembourg
Luxembourg**]**

[HYPO NOE Gruppe Bank AG
Wipplingerstrasse 4
1010 Vienna
Austria**]**

[other Paying Agents and specified offices]

Berechnungsstelle:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxemburg
Luxemburg**]**

[andere Berechnungsstelle und bezeichnete Geschäftsstelle]

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle**[**n**]** und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle 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 jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:[**,**] [**und**]** (ii) solange die Schuldverschreibungen an der **[Name der Börse]** notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen**]**

[Im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen: [,**] [**und**] [**(ii)**][**(iii)**]** 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 oder 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 **[**(ii)**][**(iii)**][**(iv)**]** eine Berechnungsstelle **[Falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort]]** 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**][**11**][**12**]** (*Mitteilungen*) 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; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7
STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder von oder in den Vereinigten Staaten oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde derselben auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten oder einer ihrer Behörden abgeschlossenes Abkommen vorgeschrieben und ein solcher Einbehalt oder Abzug kann von der Emittentin nicht verhindert werden, indem die Emittentin zur Verfügung stehende verhältnismäßige Schritte einleitet. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern

Calculation Agent:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxembourg
Luxembourg**]**

[other Calculation Agent and specified offices]

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.

(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 Notes listed on a stock exchange, insert: [**,**] [**and**]** (ii) so long as the Notes are listed on the **[name of stock exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[location of stock exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange**]**

[In the case of payments in U.S. dollars, insert: [,**] [**and**] [**(ii)**][**(iii)**]** 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 U.S. dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City**]** and **[**(ii)**][**(iii)**][**(iv)**]** a Calculation Agent **[If Calculation Agent is required to maintain a specified office in a required location, insert:** with a specified office located in **[required location]]**. 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**][**11**][**12**]** (*Notices*).

(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 at source 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 the United States or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement between the Issuer and the United States or any authority thereof and cannot be avoided by the Issuer taking reasonable steps available to it. In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction,

zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

(a) an einen Gläubiger oder an einen Dritten für einen Gläubiger, falls dieser Gläubiger (oder ein Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigter, Teilhaber oder Aktionär eines solchen Gläubigers, falls es sich bei diesem um ein Nachlassvermögen, ein Treuhandvermögen, eine Partnerschaft oder eine Gesellschaft handelt) auf Grund einer früheren oder gegenwärtigen Verbindung zu Österreich (einschließlich solcher Gläubiger (bzw. Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigter, Teilhaber oder Aktionäre, welche Staatsbürger dieses Landes waren oder sind oder in diesem Land Handel oder Geschäfte betrieben haben oder betreiben oder in diesen eine Geschäfts- oder Wohnsitz hatten oder haben) einem solchen Einbehalt oder Abzug unterliegt und sich diese Verbindung nicht nur darauf beschränkt, dass er die Schuldverschreibungen hält oder die unter diesen jeweils zu leistende Zahlungen erhält; oder

(b) 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**] [**die Bundesrepublik Deutschland**] [Staat, in dem sich eine andere emittierende Filiale befindet]** oder die Europäische Union beteiligt ist/sind, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

(c) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug dadurch rechtmäßigerweise hätte vermeiden können (aber nicht vermieden hat), dass er Vorschriften beachtet, oder dafür sorgt, dass Dritte dieses tun, oder dadurch dass er eine Nichtansässigkeitserklärung oder einen ähnlichen Antrag auf Quellensteuerbefreiung gegenüber der am Zahlungsort zuständigen Steuerbehörden; abgibt oder dafür sorgt, dass dies durch einen Dritten erfolgt oder

(d) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermeiden können; oder

(e) soweit der Einbehalt oder Abzug für einen Gläubiger oder dessen Rechnung zahlbar ist, der Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach dem Tag, an dem eine Zahlung unter den Schuldverschreibungen fällig und zahlbar wurde bzw., soweit dies später eintritt, nach dem Tag, an dem die Zahlung ordnungsgemäß vorgenommen wurde, vorgelegt hat, ausgenommen der betreffende Gläubiger wäre am letzten Tag dieser Zeitspanne von 30 Tagen berechtigt gewesen, Zusätzliche Beträge zu erhalten; oder

(f) jede Einbehaltung oder jeder Abzug, die/der auf der Grundlage (a) des Abschnitts 1471 bis 1474 des *United States Internal Code of 1986, as amended* (das "**Gesetz**") oder jede gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnungen oder offizielle Auslegungen hiervon, (b) eines Vertrages gemäß Abschnitt 1471(b)(1) des Gesetzes oder (c) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion, die im Zusammenhang mit vorstehend (a) und (b) geschlossen wurde, erhoben wurden; oder

(g) hinsichtlich Indexierter Schuldverschreibungen oder

except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties in relation to:

(a) payments to, or to a third party on behalf of, a Holder where such Holder (or a fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder of such Holder, if such Holder is an estate, a trust, a partnership or a corporation) is liable to such withholding or deduction by reason of having some present or former connection with Austria, including, without limitation, such Holder (or such fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder) being or having been a citizen or resident thereof or being or having been engaged in a trade or business or present therein or having, or having had, a permanent establishment therein, other than by reason only of the holding of such Note or the receipt of the relevant payment in respect thereof; or

(b) any deduction or withholding pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of savings, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which **[**the Republic of Austria**] [**the Federal Republic of Germany**] [country in which any other issuing branch is located]** or the European Union is a party/are parties or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or

(c) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who could lawfully avoid (but has not so avoided) such withholding or deduction by complying or procuring that any third party complies with any statutory requirements or by making or procuring that a third party makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to any tax authority in the place where the payment is effected; or

(d) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by effecting a payment via another Paying Agent in a Member State of the European Union, not obliged to withhold or deduct tax; or

(e) payments to the extent such withholding or deduction is for or on account of the presentation by the Holder of any Note for payment on a date more than 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later, except where such Holder would have been entitled to receive such Additional Amounts on the last day of such 30 days period; or

(f) any withholding or deduction imposed pursuant to (a) Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Code of 1986, as amended, or any current or future regulations or official interpretations thereof, (b) any agreement pursuant to Section 1471(b)(1) of the Code , or (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other jurisdiction entered into in connection with (a) or (b) above; or

(g) with respect to any Index-linked Notes or any Equity-

Aktienbezogener Schuldverschreibungen, jede Einbehaltung oder jeder Abzug die hinsichtlich einer dividendenähnlichen Zahlung (dividend equivalent payment) gemäß Abschnitt 871 oder 881 des Gesetzes erhoben wurden; oder

(h) jegliche Kombination der Absätze (a)-(g).

Zudem werden keine Zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an einen Gläubiger vorgenommen, welcher die Zahlung als Treuhänder oder Partnerschaft oder als sonstiger nicht alleiniger wirtschaftlicher Eigentümer erhält, soweit nach den Gesetzen der Republik Österreich eine solche Zahlung für Steuerzwecke dem Einkommen des Begünstigten bzw. Gründers eines Treuhandvermögens oder dem Partner der Partnerschaft zugerechnet würde, die jeweils selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt gewesen wären, wenn der Begünstigte, Gründer eines Treuhandvermögens, Partner oder wirtschaftliche Eigentümer unmittelbarer Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.

Ungeachtet gegenteiliger Angaben in diesem § 7 sind die Emittentin irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person ermächtigt, Einbehalte oder Abzüge von Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen in bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen und nicht zur Zahlung zusätzlicher Beträge in Bezug auf jegliche solche Einbehalte oder Abzüge verpflichtet, jeder Steuereinbehalt der (i) von oder in Bezug auf jegliche Schuldverschreibungen gemäß FATCA, gemäß den Gesetzen der Republik Österreich oder einer anderen Jurisdiktion, in der Zahlungen unter den Schuldverschreibungen vorgenommen werden, zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zwischen der Emittentin und einer anderen solchen Jurisdiktion, den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der zuvor bezeichneten Staaten oder (ii) von oder in Bezug auf jegliche "dividendenäquivalente" Zahlung gemäß den Abschnitten 871 oder 881 des *United States Internal Revenue Code of 1986, as amended* gemacht werden.

§ 8
VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf fünf Jahre abgekürzt.

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ 9
KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe*. Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 **[**(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fortdauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

(c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt, oder ihre Zahlungen einstellt, und dies 60 Tage fortdauert; oder

(d) ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin von einer

linked Notes, any withholding or deduction that is required to be made on the dividend equivalent payments pursuant to Sections 871 or 881 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended; or

(h) any combination of items (a)-(g);

nor shall any Additional Amounts be paid with respect to any payment on a Note to a Holder who is a fiduciary or partnership or who is other than the sole beneficial owner of such payment to the extent such payment would be required by the laws of the Republic of Austria to be included in the income, for tax purposes, of a beneficiary or settlor with respect to such fiduciary or a member of such partnership or a beneficial owner who would not have been entitled to such Additional Amounts had such beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the Holder of the Note.

Notwithstanding anything to the contrary in this § 7, the Issuer, any paying agent or any other person shall be entitled to withhold or deduct from any payment of principal and/or interest on the Notes, and shall not be required to pay any additional amounts with respect to any such withholding or deduction, any withholding tax (i) imposed on or in respect of any Note pursuant to FATCA, the laws of the Republic of Austria or any jurisdiction in which payments on the Notes are made implementing FATCA, or any agreement between the Issuer and any such jurisdiction, the United States or any authority of any of the foregoing entered into for FATCA purposes, or (ii) imposed on or with respect to any "dividend equivalent" payment made pursuant to section 871 or 881 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended.

§ 8
PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to five years for the Notes.

[In the case of unsubordinated Notes, insert:

§ 9
EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of Default*. Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5 **[**(3)**][**(4)**][**(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 15 days from the relevant due date, or

(b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or

(c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, in each case for a period of 60 days, or

(d) insolvency proceedings against the Issuer are being

Aufsichts- oder sonstigen Behörde, deren Zuständigkeit die Emittentin unterliegt, eingeleitet oder eröffnet wird, welches nicht binnen 60 Tagen nach seiner Einleitung endgültig oder einstweilen eingestellt worden ist, oder die Emittentin die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft; oder

instituted or applied for by a supervisory or other authority which has jurisdiction over the Issuer, which proceedings are not discontinued permanently or temporarily within 60 days after their initiation, or the Issuer applies for such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally, or

(e) die Emittentin aufgelöst oder liquidiert wird, es sei denn dass die Auflösung oder Liquidation im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einem sonstigen Zusammenschluss mit einem anderen Rechtsgebilde erfolgt, sofern dieses andere Rechtsgebilde alle Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen übernimmt;

(e) the Issuer is dissolved or liquidated, unless such dissolution or liquidation is made in connection with a merger, consolidation or other combination with any other entity, provided that such other entity assumes all obligations of the Issuer arising under the Notes;

(f) die Emittentin stellt ihre Geschäftstätigkeit ganz oder weit überwiegend ein, veräußert oder gibt ihr gesamtes oder nahezu gesamtes Vermögen anderweitig ab und es wird dadurch wahrscheinlich, dass die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen gegenüber den Gläubigern nicht mehr erfüllen kann; oder

(f) the Issuer ceases all or substantially all of its business operations or sells or disposes of all or substantially all of its assets and for this reason it becomes likely that the Issuer may not fulfil its payment obligations against the Holders under the Notes; or

(g) in der Republik Österreich irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Emissionsbedingungen übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

(g) any governmental order, decree or enactment shall be made in or by the Republic of Austria whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

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

(2) *Benachrichtigung*. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz (1) ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und persönlich oder per Einschreiben 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 § **[**11**][**12**][**13**]** (4) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.**]**

(2) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail 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 § **[**11**][**12**][**13**]** (4)) or in other appropriate manner.**]**

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

[In the case of unsubordinated Notes, insert:

§ [9][10]
ERSETZUNG

§ [9][10]
SUBSTITUTION

(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 an ihrer Stelle eine andere Gesellschaft (deren stimmberechtigtes Kapital mehrheitlich unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin gehalten wird, vorausgesetzt, dass es der Emittentin nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung gestattet ist, (i) eine solche Gesellschaft zu errichten und fortzuführen und (ii) dass sie mit der Erteilung der hierfür nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung erforderlichen Genehmigungen rechnen kann; andernfalls kann diese Gesellschaft eine nicht mit der Emittentin verbundene Gesellschaft sein) als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

(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 company in which the Issuer holds, directly, or indirectly, the majority of the voting capital provided that, in its reasonable judgement, the Issuer (i) may establish and continue to operate such a company and (ii) can expect to receive all necessary approvals to such end; otherwise such company may be a company which is unrelated to the Issuer) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**"), provided that:

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;

(a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;

(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

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other

zahlbaren Beträge, in der hierin 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; und

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde.**]**

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § **[**10][11**][**12**]** (*Mitteilungen*) bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen*. Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen 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 Falle einer Ersetzung Folgendes:

(a) in § 7 **[Falls bei Schuldverschreibungen vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** und § 5 (2)**]** gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Österreich als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat **[**;**]** **[**.**]**

(b) in § 9 (1)(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin (gemäß § **[**9**][**10**]**(d)) als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin);

(c) in § 9 (1) gilt ein weiterer Kündigungsgrund als aufgenommen, der dann besteht, wenn die Garantie gemäß Unterabsatz 1 (d) aus irgendeinem Grund nicht mehr gilt.**]**

§ [9][10][11]
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit 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 Schuldverschreibungen einfügen:** Ein solcher Ankauf ist nur unter Beachtung aller anwendbaren aufsichtsrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Beschränkungen und unter der Voraussetzung, dass die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung nach § 5 (5) erfüllt sind, möglich.**]**

duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

(c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution; and

(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 which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place.**]**

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § **[**10**][**11**][**12**]** (*Notices*).

(3) *Change of References*. In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the 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 **[If Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation, insert:** and § 5 (2)**]** an alternative reference to the Republic of Austria shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor**[**;**]** **[**.**]**

(b) in § 9 (1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor (pursuant to § **[**9**][**10**]**(d)) shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor;

(c) in § 9 (1) a further event of default shall be deemed to have been included; such event of default shall exist in the case that the guarantee pursuant to subparagraph 1 (d) is or becomes invalid for any reasons.**]**

§ [9][10][11]
FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

(2) *Purchases*. The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise 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 case of subordinated Notes insert:** No such purchase shall be possible unless all applicable regulatory and other statutory restrictions are observed and provided that the conditions for early redemption laid down in § 5 (5) are met.**]**

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

§ [10][11][12]
MITTEILUNGEN

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:

[Sofern eine Mitteilung nicht durch Elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind **[**im Bundesanzeiger sowie**] [**auf Reuters sowie**] [**auf Bloomberg sowie**] [**auf Dow Jones Newswire sowie**]** in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in **[**Österreich**] [**Deutschland**] [**Luxemburg**] [**London**] [anderer Ort]**, voraussichtlich **[**das *Amtsblatt zur Wiener Zeitung*] **[**die *Börsen-Zeitung*] **[***Luxemburger Wort*] **[***Tageblatt*] **[***die Financial Times*] **[andere Zeitung mit allgemeiner Verbreitung] [**und auf der Website der Emittentin (www.hyponoe.at/gruppe)**]** in deutscher oder englischer Sprache zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]**

[Sofern eine Mitteilung durch Elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der **[betreffende Börse]** (www.**[Internetadresse]**) **[**und auf der Website der Emittentin (www.hyponoe.at/gruppe)**]**. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]**

[(2)**]** *Mitteilung an das Clearing System*.

[im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind, einfügen: Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Wiener Börse notiert sind, einfügen:

Solange Schuldverschreibungen an der Wiener Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Wiener Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, einfügen:

Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede

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

§ [10][11][12]
NOTICES

[In the case of Notes which are listed on a stock exchange, insert:

[If notices may not be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Notes shall be published **[**in the *Bundesanzeiger* and**] [**on Reuters and**] [**on Bloomberg and**] [**on Dow Jones Newswire and**]** in a leading daily newspaper having general circulation in **[**Austria**] [**Germany**] [**Luxembourg**] [**London**] [specify other location]**. These newspapers are expected to be the **[***Amtsblatt zur Wiener Zeitung*] **[***Börsen-Zeitung*] **[***Luxemburger Wort*] **[***Tageblatt*] **[***Financial Times*] **[other applicable newspaper which has a general circulation] [**and on the website of the Issuer (www.hyponoe.at/gruppe)**]** in the German or English language. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).**]**

[If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the **[relevant stock exchange]** (www.**[internet address]**) **[**and on the website of the Issuer (www.hyponoe.at/gruppe)**]**. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the day of such publication (or, if published more than once, on the first day of such publication).**]**

[(2)**]** *Notification to Clearing System*.

[In the case of Notes which are unlisted, insert: The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Notes which are listed on the Vienna Stock Exchange, insert:

As long as any Notes are listed on the Vienna Stock Exchange, paragraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Vienna Stock Exchange 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 in the newspapers set forth in paragraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** 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 official list of the Luxembourg stock exchange, insert:

As long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, paragraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders in

derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Wiener Börse oder Luxemburger Börse notiert sind, einfügen:

Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

§ [11][12][13]
ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGSORT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht*. Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich **[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** nach deutschem Recht**] [Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** nach deutschem Recht, bis auf § 2, der österreichischem Recht unterliegt**]**.

(2) *Erfüllungsort*. Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtsstand*. Sofern gesetzlich kein ausschließlicher Gerichtsstand begründet ist, ist für sämtliche aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") das Landgericht Frankfurt am Main ausschließlich zuständig. Die deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Schuldverschreibungen.

[Im Fall von Angeboten nach Österreich, einfügen:[7]

Für Klagen von und gegen österreichische Konsumenten sind die im österreichischen Konsumentenschutzgesetz und in der Jurisdiktionsnorm zwingend vorgesehenen Gerichtsstände maßgeblich.**]**

(4) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage 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; oder (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing System oder des Verwahrers des Clearing

[7] Dies wäre nur dann erforderlich, wenn Schuldverschreibungen auch an österreichische Verbraucher iSd KSchG angeboten werden sollen.

lieu of publication in the newspapers set forth in paragraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Vienna Stock Exchange or the Luxembourg Stock Exchange, insert:

The Issuer may, in lieu of publication set forth in paragraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that the rules of the stock exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which said notice was given to the Clearing System.**]**

§ [11][12][13]
APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law*. The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed **[In the case of unsubordinated Notes, insert:** by German law**] [In the case of subordinated Notes, insert:** by German law, except for § 2 which will be governed by Austrian law**].**

(2) *Place of Performance*. Place of performance shall be Frankfurt am Main.

(3) *Submission to Jurisdiction*. The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes, except where exclusive jurisdiction is conferred by statute upon another court. The German courts shall have exclusive jurisdiction over lost or destroyed Notes.

[In case of Notes offered in Austria, insert:[7]

Any claims raised by or against Austrian consumers shall be subject to the statutory jurisdiction set forth by the Austrian Consumer Protection Act and the Austrian Jurisdiction Act (*Jurisdiktionsnorm*).**]**

(4) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, in his own name enforce 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 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) or (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.

[7] This would only be required if it is intended to offer Notes also to Austrian consumers pursuant to the Austrian Consumer Protection Act (*Konsumentenschutzgesetz – KSchG*).

System 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, in dem der Rechtsstreit eingeleitet wird, prozessual zulässig ist.

§ [12][13][14]
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 beigefügt. 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 beigefügt. 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.**]**

For the 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 of the forgoing, 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.

§ [12][13][14]
LANGUAGE

[If the Terms and Conditions shall 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 shall 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 shall be in the English language only the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language only.**]**

III. Terms and Conditions of the Pfandbriefe and of the fundierte Bankschuldverschreibungen

OPTION V – EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR FESTVERZINSLICHE PFANDBRIEFE UND FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Serie **[Serien-Nummer]** von **[im Falle von hypothekengedeckten Pfandbriefen einfügen:** Hypothekenpfandbriefen**] [im Falle von öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** Öffentlichen Pfandbriefen**] [im Falle von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:** fundierten Bankschuldverschreibungen**]** (**[im Falle von hypothekengedeckten oder öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** die "**Pfandbriefe**" oder] **[im Falle von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:** die "**fundierten Bankschuldverschreibungen**" oder**]** die "**Schuldverschreibungen**") der HYPO NOE Gruppe Bank AG (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in Stückelungen von **[festgelegte Stückelungen]** (die "**festgelegten Stückelungen**") begeben.

[Im Fall einer Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie, einfügen: Diese Tranche **[Tranchennummer]** wird mit der Serie **[Seriennummer]**, ISIN **[●] [**/ WKN **[●]]**, Tranche 1 begeben am **[Valutierungstag der ersten Tranche] [**und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der zweiten Tranche]** dieser Serie**] [**und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der dritten Tranche]** dieser Serie**]** konsolidiert und formt mit dieser eine einheitliche Serie **[Seriennummer]**. Der Gesamtnennbetrag der Serie **[Seriennummer]** lautet **[Gesamtnennbetrag der gesamten konsolidierten Serie]**.**]**

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

[Bei Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind (TEFRA C), einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin **[Falls die BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissionsstelle fungiert, einfügen:** und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.**]**

[Bei Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (TEFRA D), einfügen:

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in den festgelegten Stückelungen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen oder

OPTION V - TERMS AND CONDITIONS OF FIXED RATE PFANDBRIEFE AND FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This Series **[series number]** of **[in the case of mortgage covered Pfandbriefe, insert:** mortgage covered Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*)**] [in the case of public sector Pfandbriefe, insert:** public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*)**] [in the case of fundierte Bankschuldverschreibungen, insert:** fundierte Bankschuldverschreibungen**]** (**[in the case of mortgage covered Pfandbriefe or public sector Pfandbriefe, insert:** the "**Pfandbriefe**" or**] [in the case of fundierte Bankschuldverschreibungen, insert:** the "**fundierte Bankschuldverschreibungen**" or**]** the "**Notes**") of HYPO NOE Gruppe Bank AG (the "**Issuer**") is being issued in **[specified currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of **[aggregate principal amount]** (in words: **[aggregate principal amount in words]**) in denominations of **[Specified Denominations]** (the "**Specified Denominations**").

[In the case the Tranche to become part of an existing Series, insert: This Tranche **[number of tranche]** shall be consolidated and form a single Series **[number of series]** with the Series **[number of series]**, ISIN **[●] [**/ WKN **[●]]** Tranche 1 issued on **[Issue Date of Tranche 1] [**and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 2]** of this Series**] [**and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 3]** of this Series**]**. The aggregate principal amount of Series **[number of series]** is **[aggregate principal amount of the consolidated Series]**.**]**

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

[In the case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note (TEFRA C), insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer **[In the case of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch acting as Fiscal Agent, insert:** 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 (TEFRA D), insert:

(3) *Temporary Global Note – Exchange*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in Specified Denominations represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer **[In the case of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch**

faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin **[Falls die BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissionsstelle fungiert, einfügen:** und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

acting as Fiscal Agent, insert: and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent**]**. Definitive notes and interest coupons will not be issued.

(b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt, gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) zu liefern.**]**

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).**]**

(4) *Clearing System.* Jede Vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder jede Dauerglobalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet **[Bei mehr als einem Clearing System einfügen:** jeweils**]** Folgendes: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg ("**CBL**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**Oesterreichische Kontrollbank AG ("**OeKB**")**] [**(CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")**] [**,**] [**und**] [anderes Clearing System angeben]** oder jeder Funktionsnachfolger.

(4) *Clearing System.* Each Temporary Global Note (if it will not be exchanged) and/or Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[If more than one Clearing System, insert:** each of**]** the following: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**CBL**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**Oesterreichische Kontrollbank AG ("**OeKB**")**] [**(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")**] [**,**] [**and**] [specify other Clearing System]** or any successor in respect of the functions performed by **[If more than one Clearing System, insert:** each of the Clearing Systems**] [If one Clearing System, insert:** the Clearing System**]**.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, einfügen:]

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs, insert:]

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note ("**NGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.**]**

[If the Global Note is an NGN, insert: The Notes are issued in new global Note ("**NGN**") form and are deposited with a common safekeeper on behalf of both ICSDs**]**.

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note ("**CGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.**]**

[If the Global Note is a CGN, insert: The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are deposited with a common depositary on behalf of both ICSDs.**]**

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

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

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

[If the Global Note is an NGN, insert:

(6) *Register der ICSDs*. Der Nennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. 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 schlüssiger

(6) *Records of the ICSDs*. The nominal amount of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent 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

Nachweis über den Nennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und ein zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

of the nominal amount of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the nominal amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich **[**der Vorläufigen Globalurkunde und**]** der Dauerglobalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

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

Falls die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: 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.**]]**

[If the Temporary Global Note is an NGN, insert: 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.**]]**

[(6)**][**(7)**]** *Definitionen*. In diesen Bedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (zuvor als TARGET bezeichnet))**] [Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]]** Zahlungen abwickeln.

[(6)**][**(7)**]** *Definitions*. In these Conditions, "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is Euro, insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (formerly known as TARGET))**] [If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]]** settle payments.

§ 2
STATUS

[Im Fall der Emission von hypothekengedeckten oder öffentlichen Pfandbriefen einfügen:

Die Pfandbriefe begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des österreichischen Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus **[im Falle von hypothekengedeckten Pfandbriefen einfügen:** Hypothekenpfandbriefen.**] [im Falle von öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** Öffentlichen Pfandbriefen.**]]**

[In the case of mortgage covered or public sector Pfandbriefe, insert:

The obligations under the Pfandbriefe constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Austrian Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under **[in the case of mortgage covered Pfandbriefe, insert:** mortgage covered Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*).**] [in the case of public sector Pfandbriefe, insert:** public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*).**]]**

[Im Fall der Emission von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:

Die fundierten Bankschuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die fundierten Bankschuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Gesetzes betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Bankschuldverschreibungen **[**desselben Deckungsstockes**].]**

[In the case of fundierte Bankschuldverschreibungen, insert:

The obligations under the fundierte Bankschuldverschreibungen constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The fundierte Bankschuldverschreibungen are covered in accordance with the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under fundierte Bankschuldverschreibungen **[**of the same cover pool**].]**

§ 3
ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Nennbetrages verzinst,

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Stufenzinsschuldverschreibungen sind, einfügen: und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz]**%.**]**

[Im Fall von Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen: und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum unmittelbar folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Zinszahlungstag(e)**" bedeutet jedes Datum, welches unter der Spalte mit der Überschrift "Zinszahlungstag" der nachstehenden Tabelle aufgeführt ist:

Zinszahlungstag	**Zinssatz**
[erster Zinszahlungstag] (der "**erste Zinszahlungstag**")	**[Zinssatz]**
[Für jeden weiteren Zinszahlungstag jeweils einfügen: [Zinszahlungstag]	**[Zinssatz]]**
Fälligkeitstag	**[Zinssatz]**

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") ist im Hinblick auf einen Zinszahlungstag der Prozentsatz, der in der Spalte mit der Überschrift "Zinssatz" der vorstehenden Tabelle für den jeweiligen Zinszahlungstag angegeben ist.**]**

[Falls nur eine einmalige Zinszahlung, einfügen: Die Zinsen sind nachträglich am Fälligkeitstag zahlbar, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 (5).**]**

[Falls mehr als eine Zinszahlung, einfügen: Die Zinsen sind nachträglich am

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Stufenzinsschuldverschreibungen sind, einfügen: [Festzinstermin(e)] eines jeden Jahres, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 (5), zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**")**]**

[Im Fall von Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen: am jeweiligen Zinszahlungstag zahlbar**]**.

Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag] [**ersten Zinszahlungstag**]** vorbehaltlich einer Anpassung gem. § 4 (5)

[Im Fall eines ersten kurzen oder langen Kupons, einfügen: und beläuft sich auf **[anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je festgelegte Stückelung]** je festgelegte Stückelung**]**

[Im Fall eines letzten kurzen oder langen Kupons, einfügen: Die Zinsen für den Zeitraum vom **[dem Fälligkeitstag vorausgehender Zinszahlungstag] [[Zahl]** Zinszahlungstag**]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließender Bruchteilzinsbetrag je festgelegte Stückelung]** je festgelegte Stückelung.**]]**

§ 3
INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount

[In the case of Notes other than Step-up or Step-down Notes, insert: at the rate of **[rate of interest]** per cent. *per annum* from (and including) **[Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)).**]**

[In the case of step- up or step-down Notes, insert: from, and including, the **[Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, the first Interest Payment Date (as defined below) and thereafter from, and including, each Interest Payment Date to, but excluding, the next following Interest Payment Date.

"**Interest Payment Date(s)**" means each date which is set out under the column "Interest Payment Date" of the following table:

Interest Payment Date	**Rate of Interest**
[First Interest Payment Date] (the "**First Interest Payment Date**")	**[rate of interest]**
[For each further Interest Payment Date, insert:	
[Interest Payment Date]	**[rate of interest]]**
Maturity Date	**[rate of interest]**

The rate of interest shall be in respect of an Interest Payment Date the percentage relating to the relevant Interest Payment Date as set out in the column "Rate of Interest" of the above table.**]**

[If only one Interest payment, insert: Interest shall be payable in arrears on the Maturity Date, subject to adjustment in accordance with § 4 (5).**]**

[If more than one Interest payments, insert: Interest shall be payable in arrears on

[In the case of Notes other than Step-up or Step-down Notes, insert: [fixed interest date or date(s)] in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"), subject to adjustment in accordance with § 4 (5).**]**

[In the case of step- up or step-down Notes, insert: each Interest Payment Date.]

The first payment of interest shall, subject to adjustment in accordance with § 4 (5), be made on **[first Interest Payment Date] [**the first Interest Payment Date**]**

[In the case of a short/long first coupon, insert: and will amount to **[initial broken amount per Specified Denomination]** per Specified Denomination**]**.

[In the case of a short/long last coupon, insert: Interest in respect of the period from, and including, **[fixed Interest Payment Date preceding the Maturity Date] [**the **[number]** Interest Payment Date**]** to, but excluding, the Maturity Date will amount to **[insert final broken amount per Specified Denomination]** per Specified Denomination.**]]**

[Im Fall, dass Stückzinsen gezahlt werden, einfügen: Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.**]**

[Im Fall, dass keine Stückzinsen gezahlt werden, einfügen: Es wird keine Zahlung im Hinblick auf Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Schuldverschreibungen reflektiert.**]**

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen: Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein "**Feststellungstermin**") beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr]**.**]**

(2) *Zinslauf.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrages der Schuldverschreibungen nicht am Tag der Fälligkeit, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

(3) *Unterjährige Berechnung der Zinsen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(4) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:

(i) im Falle von Schuldverschreibungen, bei denen die Anzahl der Tage in der betreffenden Periode ab dem letzten Zinszahlungstag (oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn) (jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (der "**Zinsberechnungszeitraum**") kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3(1) angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

(ii) im Falle von Schuldverschreibungen, bei denen der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3(1) angegeben) in einem Kalenderjahr; und

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr.

"**Feststellungsperiode**" ist die Periode ab einem Zinszahlungstag oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn (jeweils einschließlich desselben) bis zum nächsten oder ersten Zinszahlungstag (ausschließlich desselben).**]**

[In the case of payment of accrued interest, insert: Accrued interest will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).**]**

[In the case that no payment of accrued interest occurs, insert: There will be no payment of accrued interest as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Notes.**]**

[If Actual/Actual (ICMA), insert: The number of interest determination dates per calender year (each a "**Determination Date**") is **[number of regular interest payment dates per calender year]**.**]**

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until the actual redemption of the Notes. This does not affect any additional 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 or more than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

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

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

(i) in the case of Notes where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the "**Accrual Period**") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3(1)) that would occur in one calendar year; or

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

the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3(1)) that would occur in one calendar year; and

the number of days in such Accrual Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year.

"**Determination Period**" means the period from (and including) an Interest Payment Date or, if none, the Interest Commencement Date to, but excluding, the next or first Interest Payment Date.**]**

[Im Fall von 30/360 einfügen:

die Anzahl von Tagen in der Periode ab dem letzten Zinszahlungstag oder wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn (jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (wobei die Zahl der Tage auf der Basis von 12 Monaten zu jeweils 30 Tagen berechnet wird), geteilt durch 360.**]**

[Im Fall von Actual/Actual (Actual/365) einfügen:

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe von (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).**]**

[Im Fall von Actual/360 einfügen:

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums 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 einfügen:

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 Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag des letzten Zinsberechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

§ 4
ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital*. Zahlungen von Kapital 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 (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

(b) *Zahlungen von Zinsen*. Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

[In the case of 30/360, insert:

the number of days in the period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the relevant payment date (such number of days being calculated on the basis of 12 30-day months) divided by 360.**]**

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

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).**]**

[In the case of Actual/360, insert:

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

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

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 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, insert:

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 12 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 paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) 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), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System.

[Bei Zinszahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde einfügen: Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b).**]**

[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 paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1 (3) (b).**]**

(2) *Zahlungsweise*. Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

(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 freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

(3) *Vereinigte Staaten*. Für die Zwecke des **[Im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:** § 1 (3) und des**]** Absatzes 1 dieses § 4 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(3) *United States*. For purposes of **[In the case of TEFRA D Notes, insert:** § 1 (3) and**]** paragraph (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) *Erfüllung*. Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

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

(5) *Zahltag*. Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann:

(5) *Payment Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then:

[Bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag, es sei denn jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

[In the case of Modified Following Business Day Convention, insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Payment Business Day shall be the immediately preceding Business Day.**]**

[Bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zahltag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[Zahl] [**Monate**] [andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zahltag liegt.**]**

[In the case of FRN Convention, insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next Payment 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**] [other specified periods]** after the preceding applicable payment date.**]**

[Bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Zahltag.**]**

[In the case of Following Business Day Convention, insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day.**]**

[Bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention einfügen: wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Zahltag vorgezogen.**]**

[In the case of Preceding Business Day Convention, insert: the Holder shall be entitled to payment on the immediately preceding Payment Business Day.**]**

Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund verspäteter Zahlung zu verlangen.

The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]] [Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System**]** Zahlungen abwickeln.

For these purposes, "**Payment Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]] [If the Specified Currency is Euro insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) system**]** settles payments.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital*. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den

(6) *References to Principal.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the

Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;**]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

§ 5
RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[Falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen**] [Falls die Schuldverschreibungen nicht zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen: [Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung]].**

[Falls die Emittentin ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:

(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstagen (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:** nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen**]** zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines maximalen Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]] [maximaler Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.**]**

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl- Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)]	**[Wahl- Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)]**

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen **[**mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[**5**][Anzahl]** Tagen**]** durch die Emittentin gemäß § 10 (*Mitteilungen*) bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

(iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

Notes; **[If redeemable at the option of the Issuer, insert:** the Call Redemption Amount of the Notes;**]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

§ 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 **[If the Notes are redeemed at their principal amount, insert:** its principal amount**] [If the Notes are redeemed at an amount other than their principal amount, insert: [Final Redemption Amount per denomination]].**

[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer, insert:

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with sub-clause (b), redeem **[**all**] [**some**]** of the Notes on the Call Redemption Date**[**s**]** at the Call Redemption Amount(s) set forth below **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date**]**. **[If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to **[**at least **[Minimum Redemption Amount]] [Maximum Redemption Amount]**.**]**

Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)
[Call Redemption Date(s)]	**[Call Redemption Amount(s)]**

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 10 (*Notices*) **[**upon not less than **[**5**][number]** days' prior notice**]**. Such notice shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

(iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen nach den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt (was in freiem Ermessen von Euroclear und CBL in deren Aufzeichnungen als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrages reflektiert wird).**]**

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE [UND] [,] DIE ZAHLSTELLEN [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle*. Die anfänglich bestellte Emissionsstelle**[**,**][**und**]** die Zahlstelle**[**n**]** **[**und die Berechnungsstelle**]** und deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxemburg
Luxemburg

HYPO NOE Gruppe Bank AG
Wipplingerstraße 4
1010 Wien
Österreich

Zahlstelle[n]:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxemburg
Luxemburg**]**

[HYPO NOE Gruppe Bank AG
Wipplingerstraße 4
1010 Wien
Österreich**]**

[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen]

[Berechnungsstelle:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxemburg
Luxemburg**]**

[andere Berechnungsstelle und bezeichnete Geschäftsstelle]]

Die Emissionsstelle**[**,**]** **[**und**]** die Zahlstelle**[**n**]** **[**und die Berechnungsstelle**]** behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle 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 jederzeit **[**(i)**]** eine Emissionsstelle unterhalten **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:[**,**]** **[**und**]** (ii) solange die Schuldverschreibungen an der **[Name der Börse]** notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen**]**

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System (to be reflected in the records of Euroclear and CBL as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at their discretion).**]**

§ 6
FISCAL AGENT [,] [AND] PAYING AGENTS [AND CALCULATION AGENT]

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

Fiscal Agent:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxembourg
Luxembourg

HYPO NOE Gruppe Bank AG
Wipplingerstrasse 4
1010 Vienna
Austria

Paying Agent[s]:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxembourg
Luxembourg**]**

[HYPO NOE Gruppe Bank AG
Wipplingerstrasse 4
1010 Vienna
Austria**]**

[other Paying Agents and specified offices]

[Calculation Agent:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxembourg
Luxembourg**]**

[other Calculation Agent and specified offices]]

The Fiscal Agent **[**,**]** **[**and**]** 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.

(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 Notes listed on a stock exchange, insert: [**,**]** **[**and**]** (ii) so long as the Notes are listed on the **[name of stock exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[location of stock exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange**]**

[Im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen: [,] [und**] [**(ii)**][**(iii)**]** 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 oder 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**] [Falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen: [,] [**und**] [**(ii)**][**(iii)**][**(iv)**]** eine Berechnungsstelle **[Falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort]]** 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 (*Mitteilungen*) vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

[In the case of payments in U.S. dollars, insert: [,] [and**] [**(ii)**][**(iii)**]** 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 U.S. dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City**] [If any Calculation Agent is to be appointed, insert: [,] [**and**] [**(ii)**][**(iii)**][**(iv)**]** a Calculation Agent **[If Calculation Agent is required to maintain a specified office in a required location, insert:** with a specified office located in **[required location]]**. 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 (*Notices*).

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle**[,] [**und**]** die Zahlstelle**[**n**] [**und die Berechnungsstelle**]** handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent**[,] [**and**]** 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
STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder von oder in den Vereinigten Staaten oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde derselben auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten oder einer ihrer Behörden abgeschlossenes Abkommen vorgeschrieben und ein solcher Einbehalt oder Abzug kann von der Emittentin nicht verhindert werden, indem die Emittentin zur Verfügung stehende verhältnismäßige Schritte einleitet. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

§ 7
TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made at source 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 the United States or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement between the Issuer and the United States or any authority thereof and cannot be avoided by the Issuer taking reasonable steps available to it. In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction, except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties in relation to:

(a) an einen Gläubiger oder an einen Dritten für einen Gläubiger, falls dieser Gläubiger (oder ein Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigter, Teilhaber oder Aktionär eines solchen Gläubigers, falls es sich bei diesem um ein Nachlassvermögen, ein Treuhandvermögen, eine Partnerschaft oder eine Gesellschaft handelt) auf Grund einer früheren oder gegenwärtigen Verbindung zu Österreich (einschließlich solcher Gläubiger (bzw. Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigter, Teilhaber oder Aktionäre, welche Staatsbürger dieses Landes waren oder sind oder in diesem Land Handel oder Geschäfte betrieben haben oder betreiben oder in diesen eine Geschäfts- oder Wohnsitz hatten oder haben) einem solchen Einbehalt oder Abzug unterliegt und sich diese Verbindung nicht nur darauf beschränkt, dass er die Schuldverschreibungen hält oder die unter diesen jeweils zu leistende Zahlungen erhält; oder

(a) payments to, or to a third party on behalf of, a Holder where such Holder (or a fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder of such Holder, if such Holder is an estate, a trust, a partnership or a corporation) is liable to such withholding or deduction by reason of having some present or former connection with Austria, including, without limitation, such Holder (or such fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder) being or having been a citizen or resident thereof or being or having been engaged in a trade or business or present therein or having, or having had, a permanent establishment therein, other than by reason only of the holding of such Note or the receipt of the relevant payment in respect thereof; or

(b) 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**] [**die Bundesrepublik Deutschland**] [Staat, in dem sich eine andere emittierende Filiale befindet]** oder die Europäische Union beteiligt ist/sind, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

(b) any deduction or withholding pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of savings, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which **[**the Republic of Austria**] [**the Federal Republic of Germany**] [country in which any other issuing branch is located]** or the European Union is a party/are parties or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or

(c) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug dadurch rechtmäßigerweise hätte vermeiden können (aber nicht vermieden hat), dass er Vorschriften beachtet, oder dafür sorgt, dass Dritte dieses tun, oder dadurch dass er eine Nichtansässigkeitserklärung oder einen ähnlichen Antrag auf Quellensteuerbefreiung gegenüber der am Zahlungsort zuständigen Steuerbehörden; abgibt oder dafür sorgt, dass dies durch einen Dritten erfolgt oder

(c) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who could lawfully avoid (but has not so avoided) such withholding or deduction by complying or procuring that any third party complies with any statutory requirements or by making or procuring that a third party makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to any tax authority in the place where the payment is effected; or

(d) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermeiden können; oder

(d) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by effecting a payment via another Paying Agent in a Member State of the European Union, not obliged to withhold or deduct tax; or

(e) soweit der Einbehalt oder Abzug für einen Gläubiger oder dessen Rechnung zahlbar ist, der Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach dem Tag, an dem eine Zahlung unter den Schuldverschreibungen fällig und zahlbar wurde bzw., soweit dies später eintritt, nach dem Tag, an dem die Zahlung ordnungsgemäß vorgenommen wurde, vorgelegt hat, ausgenommen der betreffende Gläubiger wäre am letzten Tag dieser Zeitspanne von 30 Tagen berechtigt gewesen, Zusätzliche Beträge zu erhalten; oder

(e) payments to the extent such withholding or deduction is for or on account of the presentation by the Holder of any Note for payment on a date more than 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later, except where such Holder would have been entitled to receive such Additional Amounts on the last day of such 30 days period; or

(f) jede Einbehaltung oder jeder Abzug, die/der auf der Grundlage (a) des Abschnitts 1471 bis 1474 des *United States Internal Code of 1986, as amended* (das "**Gesetz**") oder jede gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnungen oder offizielle Auslegungen hiervon, (b) eines Vertrages gemäß Abschnitt 1471(b)(1) des Gesetzes oder (c) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion, die im Zusammenhang mit vorstehend (a) und (b) geschlossen wurde, erhoben wurden; oder

(f) any withholding or deduction imposed pursuant to (a) Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Code of 1986, as amended, or any current or future regulations or official interpretations thereof, (b) any agreement pursuant to Section 1471(b)(1) of the Code , or (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other jurisdiction entered into in connection with (a) or (b) above; or

(g) hinsichtlich Indexierter Schuldverschreibungen oder Aktienbezogener Schuldverschreibungen, jede Einbehaltung oder jeder Abzug die hinsichtlich einer dividendenähnlichen Zahlung (dividend equivalent payment) gemäß Abschnitt 871 oder 881 des Gesetzes erhoben wurden; oder

(g) with respect to any Index-linked Notes or any Equity-linked Notes, any withholding or deduction that is required to be made on the dividend equivalent payments pursuant to Sections 871 or 881 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended; or

(h) jegliche Kombination der Absätze (a)-(g).

(h) any combination of items (a)-(g);

Zudem werden keine Zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an einen Gläubiger vorgenommen, welcher die Zahlung als Treuhänder oder Partnerschaft oder als sonstiger nicht alleiniger wirtschaftlicher Eigentümer erhält, soweit nach den Gesetzen der Republik Österreich eine solche Zahlung für Steuerzwecke dem Einkommen des Begünstigten bzw. Gründers eines Treuhandvermögens oder dem Partner der Partnerschaft zugerechnet würde, die jeweils selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt gewesen wären, wenn der Begünstigte, Gründer eines Treuhandvermögens, Partner oder wirtschaftliche Eigentümer unmittelbarer Gläubiger der

nor shall any Additional Amounts be paid with respect to any payment on a Note to a Holder who is a fiduciary or partnership or who is other than the sole beneficial owner of such payment to the extent such payment would be required by the laws of the Republic of Austria to be included in the income, for tax purposes, of a beneficiary or settlor with respect to such fiduciary or a member of such partnership or a beneficial owner who would not have been entitled to such Additional Amounts had such beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the Holder of the Note.

Schuldverschreibungen wäre.

Ungeachtet gegenteiliger Angaben in diesem § 7 sind die Emittentin irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person ermächtigt, Einbehalte oder Abzüge von Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen in bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen und nicht zur Zahlung zusätzlicher Beträge in Bezug auf jegliche solche Einbehalte oder Abzüge verpflichtet, jeder Steuereinbehalt der (i) von oder in Bezug auf jegliche Schuldverschreibungen gemäß FATCA, gemäß den Gesetzen der Republik Österreich oder einer anderen Jurisdiktion, in der Zahlungen unter den Schuldverschreibungen vorgenommen werden, zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zwischen der Emittentin und einer anderen solchen Jurisdiktion, den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der zuvor bezeichneten Staaten oder (ii) von oder in Bezug auf jegliche "dividendenäquivalente" Zahlung gemäß den Abschnitten 871 oder 881 des *United States Internal Revenue Code of 1986, as amended* gemacht werden.

Notwithstanding anything to the contrary in this § 7, the Issuer, any paying agent or any other person shall be entitled to withhold or deduct from any payment of principal and/or interest on the Notes, and shall not be required to pay any additional amounts with respect to any such withholding or deduction, any withholding tax (i) imposed on or in respect of any Note pursuant to FATCA, the laws of the Republic of Austria or any jurisdiction in which payments on the Notes are made implementing FATCA, or any agreement between the Issuer and any such jurisdiction, the United States or any authority of any of the foregoing entered into for FATCA purposes, or (ii) imposed on or with respect to any "dividend equivalent" payment made pursuant to section 871 or 881 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended.

§ 8
ERSETZUNG

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger an ihrer Stelle eine andere Gesellschaft (deren stimmberechtigtes Kapital mehrheitlich unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin gehalten wird, vorausgesetzt, dass es der Emittentin nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung gestattet ist, (i) eine solche Gesellschaft zu errichten und fortzuführen und (ii) dass sie mit der Erteilung der hierfür nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung erforderlichen Genehmigungen rechnen kann; andernfalls kann diese Gesellschaft eine nicht mit der Emittentin verbundene Gesellschaft sein) als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission 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 hierin 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; und

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde.

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § 10 (*Mitteilungen*) bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen*. Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das

§ 8
SUBSTITUTION

(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 company in which the Issuer holds, directly, or indirectly, the majority of the voting capital provided that, in its reasonable judgement, the Issuer (i) may establish and continue to operate such a company and (ii) can expect to receive all necessary approvals to such end; otherwise such company may be a company which is unrelated to the Issuer) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (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 currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

(c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution; and

(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 which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place.

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

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

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 Falle einer Ersetzung Folgendes:

in § 7 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).

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 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
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf*. Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

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

§ 9
FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

(2) *Purchases*. The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

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

§ 10
MITTEILUNGEN

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:

[Sofern eine Mitteilung nicht durch Elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind **[**im Bundesanzeiger sowie**] [**auf Reuters sowie**] [**auf Bloomberg sowie**] [**auf Dow Jones Newswire sowie**]** in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in **[**Österreich**] [**Deutschland**] [**Luxemburg**] [**London**] [**anderer Ort**]**, voraussichtlich **[**das *Amtsblatt zur Wiener Zeitung*] **[**die *Börsen-Zeitung*] **[***Luxemburger Wort*] **[***Tageblatt*] **[***die Financial Times*] **[andere Zeitung mit allgemeiner Verbreitung] [**und auf der Website der Emittentin (www.hyponoe.at/gruppe)**]** in deutscher oder englischer Sprache zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]**

[Sofern eine Mitteilung durch Elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der **[betreffende Börse]** (www.**[Internetadresse]**) **[**und auf der Website der Emittentin (www.hyponoe.at/gruppe)**]**. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]**

§ 10
NOTICES

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange, insert:

[If notices may not be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Notes shall be published **[**in the *Bundesanzeiger* and**] [**on Reuters and**] [**on Bloomberg and**] [**on Dow Jones Newswire and**]** in a leading daily newspaper having general circulation in **[**Austria**] [**Germany**] [**Luxembourg**] [**London**] [specify other location]**. These newspapers are expected to be the **[***Amtsblatt zur Wiener Zeitung*] **[***Börsen-Zeitung*] **[***Luxemburger Wort*] **[***Tageblatt*] **[***Financial Times*] **[other applicable newspaper which has a general circulation] [**and on the website of the Issuer (www.hyponoe.at/gruppe)**]** in the German or English language. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).**]**

[If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the **[relevant stock exchange]** (www.**[internet address]**) **[**and on the website of the Issuer (www.hyponoe.at/gruppe)**]**. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the day of such publication (or, if published more than once, on the first day of such publication).**]**

[(2)**]** *Mitteilung an das Clearing System*.

[im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind, einfügen: Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Wiener Börse notiert sind, einfügen:

Solange Schuldverschreibungen an der Wiener Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Wiener Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, einfügen:

Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Wiener Börse oder Luxemburger Börse notiert sind, einfügen:

Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

§ 11
ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGSORT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht*. Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Verweisungsnormen.

(2) *Erfüllungsort*. Erfüllungsort ist Wien, Österreich.

(3) *Gerichtsstand*. Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ist das für Wien, Innere Stadt sachlich zuständige Gericht. Für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren gegen einen Gläubiger, der Verbraucher im Sinne des österreichischen Konsumentenschutzgesetzes ist, sind jene Gerichte zuständig, in deren Sprengel der Verbraucher seinen Wohnsitz,

[(2)**]** *Notification to Clearing System*.

[In the case of Notes which are unlisted, insert: The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Notes which are listed on the Vienna Stock Exchange, insert:

As long as any Notes are listed on the Vienna Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Vienna Stock Exchange 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 in the newspapers set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** 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 official list of the Luxembourg Stock Exchange, insert:

As long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange 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 in the newspapers set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Vienna Stock Exchange or the Luxembourg Stock Exchange, insert:

The Issuer may, in lieu of publication set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that the rules of the stock exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which said notice was given to the Clearing System.**]**

§ 11
APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law*. The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by Austrian law excluding its conflict of law rules.

(2) *Place of Performance*. Place of performance shall be Vienna, Austria.

(3) *Submission to Jurisdiction*. The court competent for Vienna, Inner City, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes. For any action or other legal proceeding arising out of or in connection with the Notes against a Holder of Notes, who is a consumer pursuant to the Austrian Consumer Protection Act, those courts shall be competent in the jurisdiction of which the consumer has his place of residence, habitual place of abode or place of employment.

gewöhnlichen Aufenthaltsort oder Ort der Beschäftigung hat.

(4) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage 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; oder (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing System oder des Verwahrers des Clearing System bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre.

(4) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, in his own name enforce 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 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) or (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.

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, in dem der Rechtsstreit eingeleitet wird, prozessual zulässig ist.

For the 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 of the forgoing, 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.

§ 12
SPRACHE

[Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. 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 beigefügt. 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.**]**

§ 12
LANGUAGE

[If the Terms and Conditions shall 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 shall 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 shall be in the English language only the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language only.**]**

OPTION VI - EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR VARIABEL VERZINSLICHE PFANDBRIEFE UND FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Serie **[Serien-Nummer]** von **[im Falle von hypothekengedeckten Pfandbriefen einfügen:** Hypothekenpfandbriefen**] [im Falle von öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** Öffentlichen Pfandbriefen**] [im Falle von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:** fundierten Bankschuldverschreibungen**]** (**[im Falle von hypothekengedeckten oder öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** die "**Pfandbriefe**" oder**] [im Falle von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:** die "**fundierten Bankschuldverschreibungen**" oder**]** die "**Schuldverschreibungen**") der HYPO NOE Gruppe Bank AG (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in Stückelungen von **[festgelegte Stückelungen]** (die "**festgelegten Stückelungen**") begeben.

[Im Fall einer Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie, einfügen: Diese Tranche **[Tranchennummer]** wird mit der Serie **[Seriennummer]**, ISIN **[●] [**/ WKN **[●]]**, Tranche 1 begeben am **[Valutierungstag der ersten Tranche] [**und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der zweiten Tranche]** dieser Serie**] [**und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der dritten Tranche]** dieser Serie**]** konsolidiert und formt mit dieser eine einheitliche Serie **[Seriennummer]**. Der Gesamtnennbetrag der Serie **[Seriennummer]** lautet **[Gesamtnennbetrag der gesamten konsolidierten Serie]**.**]**

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

[Bei Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind (TEFRA C), einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin **[Falls die BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissionsstelle fungiert, einfügen:** und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.**]**

[Bei Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (TEFRA D), einfügen:

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in den festgelegten Stückelungen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin **[Falls die BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als**

OPTION VI - TERMS AND CONDITIONS OF FLOATING RATE PFANDBRIEFE AND FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This Series **[series number]** of **[in the case of mortgage covered Pfandbriefe, insert:** mortgage covered Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*)**] [in the case of public sector Pfandbriefe, insert:** public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*)**] [in the case of fundierte Bankschuldverschreibungen, insert:** fundierte Bankschuldverschreibungen**]** (**[in the case of mortgage covered Pfandbriefe or public sector Pfandbriefe, insert:** the "**Pfandbriefe**" or**] [in the case of fundierte Bankschuldverschreibungen, insert:** the "fundierte Bankschuldverschreibungen" or**]** the "**Notes**") of HYPO NOE Gruppe Bank AG (the "**Issuer**") is being issued in **[specified currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of **[aggregate principal amount]** (in words: **[aggregate principal amount in words]**) in denominations of **[Specified Denominations]** (the "**Specified Denominations**").

[In the case the Tranche to become part of an existing Series, insert: This Tranche **[number of tranche]** shall be consolidated and form a single Series **[number of series]** with the Series **[number of series]**, ISIN **[●] [**/ WKN **[●]]** Tranche 1 issued on **[Issue Date of Tranche 1] [**and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 2]** of this Series**] [**and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 3]** of this Series**]**. The aggregate principal amount of Series **[number of series]** is **[aggregate principal amount of the consolidated Series]**.**]**

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

[In the case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note (TEFRA C), insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer **[In the case of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch acting as Fiscal Agent, insert:** 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 (TEFRA D), insert:

(3) *Temporary Global Note – Exchange*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in Specified Denominations represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer **[In the case of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch acting as Fiscal Agent, insert:** and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent**]**. Definitive notes and interest coupons will not be issued.

Emissionsstelle fungiert, einfügen: und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt, gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) zu liefern.**]**

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).**]**

(4) *Clearing System.* Jede Vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder jede Dauerglobalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet **[Bei mehr als einem Clearing System einfügen:** jeweils**]** Folgendes: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg ("**CBL**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**Oesterreichische Kontrollbank AG ("**OeKB**")**] [**(CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")**] [**,**] [**und**] [anderes Clearing System angeben]** oder jeder Funktionsnachfolger.

(4) *Clearing System.* Each Temporary Global Note (if it will not be exchanged) and/or Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[If more than one Clearing System, insert:** each of**]** the following: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**CBL**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**Oesterreichische Kontrollbank AG ("**OeKB**")**] [**(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")**] [**,**] [**and**] [specify other Clearing System]** or any successor in respect of the functions performed by **[If more than one Clearing System, insert:** each of the Clearing Systems**] [If one Clearing System, insert:** the Clearing System**]**.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, einfügen:]

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs, insert:]

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note ("**NGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.**]**

[If the Global Note is an NGN, insert: The Notes are issued in new global Note ("**NGN**") form and are deposited with a common safekeeper on behalf of both ICSDs**]**.

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note ("**CGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.**]**

[If the Global Note is a CGN, insert: The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are deposited with a common depositary on behalf of both ICSDs.**]**

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

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

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

[If the Global Note is an NGN, insert:

(6) *Register der ICSDs*. Der Nennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. 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 schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und ein zu diesen Zwecken von einem

(6) *Records of the ICSDs*. The nominal amount of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent 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 nominal amount of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the

ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

nominal amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Zinszahlung bezüglich der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich **[**der Vorläufigen Globalurkunde und**]** der Dauerglobalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

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

Falls die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: 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.**]]**

[If the Temporary Global Note is an NGN, insert: 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.**]]**

[(6)**][**(7)**]** *Definitionen*. In diesen Bedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (zuvor als TARGET bezeichnet))**] [Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]]** Zahlungen abwickeln.

[(6)**][**(7)**]** *Definitions*. In these Conditions, "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is Euro, insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (formerly known as TARGET))**] [If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]]** settle payments.

§ 2
STATUS

§ 2
STATUS

[Im Fall der Emission von hypothekengedeckten oder öffentlichen Pfandbriefen einfügen:

Die Pfandbriefe begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des österreichischen Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus **[im Falle von hypothekengedeckten Pfandbriefen einfügen:** Hypothekenpfandbriefen.**] [im Falle von öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** Öffentlichen Pfandbriefen.**]]**

[In the case of mortgage covered or public sector Pfandbriefe, insert:

The obligations under the Pfandbriefe constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Austrian Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under **[in the case of mortgage covered Pfandbriefe, insert:** mortgage covered Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*).**] [in the case of public sector Pfandbriefe, insert:** public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*).**]]**

[Im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:

Die fundierten Bankschuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die fundierten Bankschuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Gesetzes betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Bankschuldverschreibungen **[**desselben Deckungsstockes**].]**

[In the case of fundierte Bankschuldverschreibungen, insert:

The obligations under the fundierte Bankschuldverschreibungen constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The fundierte Bankschuldverschreibungen are covered in accordance with the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under fundierte Bankschuldverschreibungen **[**of the same cover pool**].]**

§ 3
ZINSEN

(1) Zinszahlungstage.

(a) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Nennbetrags ab dem **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum **[**ersten Zinszahlungstag**]** **[**Fälligkeitstag**]** (ausschließlich) **[**und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)**]** verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) "**Zinszahlungstag**" bezeichnet, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 (5),

[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

für den Zeitraum, während dem die Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz verzinst werden (der "**Festzinssatz-Zeitraum**"):

den **[erster Zinszahlungstag]** (der "**erste Zinszahlungstag**")**[**,**]** **[**und**]**

[Für jeden weiteren festgelegten Zinszahlungstag während des Festzinssatz-Zeitraums jeweils einfügen:

den **[festgelegter Zinszahlungstag]** (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**[**,**]** **[**und**]]**,

und für den Zeitraum, während dem die Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz verzinst werden (der "**Variable-Zinszeitraum**"):

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen:

den **[festgelegter Zinszahlungstag]** (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**[**,**]** **[**und**]**

[Für jeden weiteren festgelegten Zinszahlungstag jeweils einfügen:

den **[festgelegter Zinszahlungstag]** (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**[**,**]** **[**und**]].]**

[Im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen:

(soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) den Tag, der jeweils **[**3**][**6**][**12**]** **[anderer Zeitraum]** Monate nach

(i) dem **[Anzahl des vorangehenden Zinszahlungstags]** Zinszahlungstag liegt (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**[**,**]** **[**und**]**

[Für jeden weiteren Zinszahlungstag jeweils einfügen:

[(ii)**][(●)]** dem **[Anzahl des vorangehenden Zinszahlungstags]** Zinszahlungstag liegt (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**][**,**]** **[**und**]].]**

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen: Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein "**ICMA Feststellungstermin**") beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr**].**]]**

§ 3
INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes bear interest on their principal amount from **[Interest Commencement Date]** (inclusive) (the "**Interest Commencement Date**") to the **[**first Interest Payment Date**]** **[**Maturity 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, subject to adjustment in accordance with § 4 (5),

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

for the period, during which the Notes bear interest on a fixed rate basis (the "**Fixed Interest Term**"):

the **[First Interest Payment Date]** (the "**First Interest Payment Date**") **[**,**][**and**]**

[For each further Interest Payment Date, insert:

the **[specified Interest Payment Date]** (the "**[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date**")**][**,**][**and**]],**

and for the period, during which the Notes bear interest on a variable basis (the "**Floating Interest Term**"):

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

the **[specified Interest Payment Date]** (the "**relevant number of the Interest Payment Date**") **[**,**][**and**]**

[For each further Interest Payment Date, insert:

the **[specified Interest Payment Date]** (the "**[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date**")**[**,**][**and**]].]**

[In the case of specified Interest Periods, insert:

the date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[**3**][**6**][**12**]** **[other period]** months after

(i) the **[number of the preceding Interest Payment Date]** Interest Payment Date (the "**[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date**")**[**,**]** **[**and**]**

[For each further Interest Payment Date, insert:

[(ii)**][(●)]** the **[number of the preceding Interest Payment Date]** Interest Payment Date (the "**[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date**")**[**,**][**and**]].]**

[If Actual/Actual (ICMA), insert: The number of interest determination dates per calender year (each an "**ICMA Determination Date**") is **[number of regular interest payment dates per calender year**].**]]**

[Im Fall von nicht "**fest- zu variabel verzinslichen**" **Schuldverschreibungen einfügen:**

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen:

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ohne ersten kurzen/langen Kupon einfügen:

[jeden **[festgelegte Zinszahlungstage]** eines jeden Kalenderjahres**] [**sowie**] [**der Fälligkeitstag**]]**

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen mit einem ersten kurzen/langen Kupon einfügen:

den **[**ersten Zinszahlungstag**] [**Fälligkeitstag**] [**und danach **[**jeden**][**den**] [festgelegte(r) Zinszahlungstag(e)]** eines jeden Kalenderjahres**].]**

[Im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen:

(soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils den Tag, der **[**3**][**6**][**12**] [anderer Zeitraum]** Monate **[**nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Zinszahlungstages,**]** nach dem Verzinsungsbeginn liegt.**]]**

[Im Fall, dass Stückzinsen gezahlt werden, einfügen:

Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.**]**

[Im Fall, dass keine Stückzinsen gezahlt werden, einfügen:

Es wird keine Zahlung im Hinblick auf Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Schuldverschreibungen reflektiert.**]**

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

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

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

[each **[specified Interest Payment Dates]** of each calendar year**] [**and**] [**the Maturity Date**]]**

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

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

[In the case of specified Interest Periods, insert:

each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[**3**][**6**][**12**] [other period]** months **[**after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date,**]** after the Interest Commencement Date.**]]**

[In the case of payment of accrued interest, insert:

Accrued interest will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).**]**

[In the case that no payment of accrued interest occurs, insert:

There will be no payment of accrued interest as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Notes.**]**

(2) *Zinssatz.*

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht Constant Maturity Swap variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind, einfügen:

[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für den Festzinssatz-Zeitraum ist für jede innerhalb des Festzinssatz-Zeitraums liegende Zinsperiode (wie nachstehend definiert) **[Festzinssatz]** % *per annum*.

Der Zinssatz für den Variablen-Zinszeitraum ist für jede innerhalb des Variablen-Zinszeitraums liegende Zinsperiode, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, **[Im Fall von Reverse Floating Schuldverschreibungen einfügen**: **[Ausgangszinssatz[8]]** % *per annum* abzüglich**] [**der**][**des**]** Referenzzinssatz**[**es**]** (wie nachstehend definiert) **[Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]] [Im Fall einer Marge einfügen:**, **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**].]**

[Im Fall von nicht "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für **[**jede**][**die**]** Zinsperiode (wie

(2) *Rate of Interest.*

[In the case of Notes other than Constant Maturity Swap floating rate Notes, insert:

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") during the Fixed Interest Term, for each Interest Period (as defined below) falling into the Fixed Interest Term, will be **[fixed interest rate of interest]** per cent. *per annum*.

The Rate of Interest during the Floating Interest Term, for each Interest Period falling into the Floating Interest Term, will, except as provided below, be **[In the event of Reverse Floating Rate Notes, insert**: **[initial rate of interest[6]]** per cent. *per annum* less**]** the Reference Interest Rate **[In the case of Factor, insert**:, multiplied by **[factor]] [In the case of Margin, insert:**, **[**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**].]**

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for **[**each**][**the**]**

[8] Bei einem möglichen negativen Zinssatz ist an die Einfügung eines Mindestzinssatzes von Null zu denken.

[6] In the case of the possibility of a negative interest rate a Minimum Interest Amount of zero may be inserted.

nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, **[Im Fall von Reverse Floating Schuldverschreibungen einfügen**: **[Ausgangszinssatz[1]]** % *per annum* abzüglich**]** **[**der**][**des**]** Referenzzinssatz**[**es**]** (wie nachstehend definiert) **[Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]] [Im Fall einer Marge einfügen:**, **[**zuzüglich**]** **[**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**].]**

Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be **[In the event of Reverse Floating Rate Notes, insert**: **[initial rate of interest[1]]** per cent. *per annum* less**]** the Reference Interest Rate **[In the case of Factor, insert**:, multiplied by **[factor]] [In the case of Margin, insert:, [**plus**]** **[**minus**]** the Margin (as defined below)**].]**

[Im Fall einer Marge einfügen: Die "**Marge**" beträgt **[Zahl]** % *per annum*.**]**

[In the case of Margin, insert: "**Margin**" means **[number]** per cent. *per annum*.**]**

[Falls kein Mindestzinssatz vorgesehen ist: Der Zinssatz für eine Zinsperiode beträgt in jedem Fall mindestens null, d.h. ein negativer Zinssatz ist ausgeschlossen.**]**

[In case no Minimum Rate of Interest applies: The Rate of Interest for each Interest Period shall at least be zero, i.e. the Rate of Interest will never be negative.**]**

"**Referenzzinssatz**" bezeichnet, entweder

The "**Reference Interest Rate**" means either,

(a) den **[**3-**][**6-**][**12-**]**Monats**-[**EURIBOR®-**]** **[[●]**-LIBOR-**]** Angebotssatz

(a) the **[**3**][**6**][**12**]** month **[**EURIBOR®**]** **[[●]**-LIBOR**]** offered quotation

[Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen:

(Davon ausgenommen ist die Zinsperiode, die mit dem ersten Zinszahlungstag endet, für die der Referenzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des **[●]**-Monats**-[**EURIBOR®-**]** **[[●]**-LIBOR-**]** Angebotssatzes und des **[●]**-Monats-**[**EURIBOR®-**]** **[[●]**-LIBOR-**]** Angebotssatzes)**]**

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

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the first Interest Payment Date, for which the Reference Interest Rate will be the linear interpolation between the **[●]** month **[**EURIBOR®**]** **[[●]**-LIBOR**]** offered quotation and the **[●]** month **[**EURIBOR®**]** **[[●]**-LIBOR**]** offered quotation)**]**

[Im Fall eines letzten kurzen Kupons, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen:

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

[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

(Davon ausgenommen ist die **[Anzahl der jeweiligen Zinsperiode]** Zinsperiode (wie nachstehend definiert),**]**

(This shall not apply for the **[number of the relevant Interest Period]** Interest Period (as defined below)**]**

[Im Fall von nicht "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

(Davon ausgenommen ist die Zinsperiode, die mit dem Fälligkeitstag endet,**]**

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the Maturity Date**]**,

für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des **[●]**-Monats**-[**EURIBOR®-**]** **[[●]**-LIBOR-**]** Angebotssatzes und des **[●]**-Monats-**[**EURIBOR®-**]** **[[●]**-LIBOR-**]** Angebotssatzes)**]**

for which the Reference Interest Rate will be the linear interpolation between the **[●]** month **[**EURIBOR®**]** **[[●]**-LIBOR**]** offered quotation and the **[●]** month **[**EURIBOR®**]** **[[●]**-LIBOR**]** offered quotation)**]**

(wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder

(if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)); or

(b) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**]** **[Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005**]** aufgerundet wird) der Angebotssätze,

(b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the reference rate is EURIBOR®, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**]** **[If the reference rate is not EURIBOR®, insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005**]** being rounded upwards) of the offered quotations,

(ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der bzw. die auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (**[**Brüsseler**]** **[**Londoner**]** Ortszeit) angezeigt werden, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

(expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page as of 11.00 a.m. (**[**Brussels**]** **[**London**]** time) on the Interest Determination Date (as defined below), all as determined by the Calculation Agent.

Wenn im vorstehenden Fall (b) auf der maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder mehr Angebotssätze angezeigt werden, werden der höchste (falls mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der niedrigste (falls mehr als ein solcher Niedrigstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die

If, in the case of (b) above, five or more such offered quotations are available on the Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for the purposes of determining the arithmetic mean

Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotssätze (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) außer Acht gelassen; diese Regel gilt entsprechend für diesen gesamten Absatz (2).**]**

(rounded as provided above) of such offered quotations and this rule shall apply throughout this subparagraph (2).**]**

[Im Fall von Constant Maturity Swap variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

[In the case of Constant Maturity Swap floating rate Notes, insert:

[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für den Festzinssatz-Zeitraum ist für jede innerhalb des Festzinssatz-Zeitraums liegende Zinsperiode (wie nachstehend definiert) **[Festzinssatz]** % *per annum*.

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") during the Fixed Interest Term, for each Interest Period (as defined below) falling into the Fixed Interest Term, will be **[fixed interest rate of interest]** per cent. *per annum.*

Der Zinssatz für den Variablen-Zinszeitraum ist, für jede innerhalb des Variablen-Zinszeitraums liegende Zinsperiode (wie nachstehend definiert), sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

The Rate of Interest during the Floating Interest Term, for each Interest Period (as defined below) falling into the Floating Interest Term, the Rate of Interest will, except as provided below, be

[Im Fall von Reverse Floating Schuldverschreibungen einfügen: **[Ausgangszinssatz[1]]** % *per annum* abzüglich**] [**der**][**des**]** Referenzzinssatz**[**es**]**

[In the event of Reverse Floating Rate Notes, insert: **[initial rate of interest[1]]** per cent. *per annum* less**]** the Reference Interest Rate

[Im Fall eines Faktors einfügen:, multipliziert mit **[Faktor]] [Im Fall einer Marge einfügen:**, **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**].]**

[In the case of Factor, insert: multiplied by **[factor]]**, **[In the case of Margin, insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**].]**

[Im Fall von nicht "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

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

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

[Im Fall von Reverse Floating Schuldverschreibungen einfügen: **[Ausgangszinssatz[1]]** % *per annum* abzüglich**] [**der**][**des**]** Referenzzinssatz**[**es**]**

[In the event of Reverse Floating Rate Notes, insert: **[initial rate of interest[1]]** per cent. *per annum* less**]** the Reference Interest Rate

[Im Fall eines Faktors einfügen:, multipliziert mit **[Faktor]] [Im Fall einer Marge einfügen:**, **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**].]**

[In the case of Factor, insert: multiplied by **[factor]]**, **[In the case of Margin, insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**].]**

[Falls kein Mindestzinssatz vorgesehen ist: Der Zinssatz für eine Zinsperiode beträgt in jedem Fall mindestens null, d.h. ein negativer Zinssatz ist ausgeschlossen.**]**

[In case no Minimum Rate of Interest applies: The Rate of Interest for each Interest Period shall at least be zero, i.e. the Rate of Interest will never be negative.**]**

[Im Fall einer Marge einfügen: Die "**Marge**" beträgt **[Zahl]** % *per annum*.**]**

[In the case of Margin, insert: "**Margin**" means **[number]** per cent. *per annum*.**]**

"**Referenzzinssatz**" bezeichnet,

"**Reference Interest Rate**" means,

den als Jahressatz ausgedrückten **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres **[maßgebliche Währung]** Constant Maturity Swap ("**CMS**")-Swapsatz (der "**[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Satz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (**[**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit**]**) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.**]**

the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** Constant Maturity Swap ("**CMS**") swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[relevant number of years] Year [relevant currency] CMS Rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) all as determined by the Calculation Agent.**]**

"**Zinsperiode**" bezeichnet

"**Interest Period**" means

[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

jeweils: Den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) (die "**erste Zinsperiode**") **[Für jede weitere Zinsperiode jeweils einfügen**: und danach den Zeitraum vom **[jeweils vorangehender Zinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum **[jeweils darauffolgender Zinszahlungstag]** (ausschließlich)

the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the First Interest Payment Date (the "**First Interest Period**") **[For each further Interest Period, insert**: and, thereafter, from (and including) the **[preceding Interest Payment Date]** to (but excluding) the **[following Interest Payment Date]** (the "**[number of the relevant**

(die "**[Anzahl der jeweiligen Zinsperiode] Zinsperiode**")**].]**

[Im Fall von nicht "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[**ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag**]** **[**Fälligkeitstag**]** (ausschließlich).**]**

[Falls eine Anpassung erfolgt einfügen: Im Fall einer Verschiebung eines Zinszahlungstages **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen gegebenenfalls einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**bzw.**]** **[**Variablen Zinszeitraums**]]** gemäß § 4 (5), wird das Ende der jeweils abgelaufenen Zinsperiode und der Beginn der nachfolgenden Zinsperiode entsprechend angepasst.**]**

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[**zweiten**]** **[zutreffende andere Zahl von Tagen]** **[**TARGET-**]** **[**Londoner**]** **[zutreffende andere Bezugnahmen]** Geschäftstag vor **[**Beginn**]** **[**Ablauf**]** der jeweiligen Zinsperiode.

[Im Fall eines TARGET-Geschäftstages einfügen:

"**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) betriebsbereit ist.**]**

[Im Fall eines anderen Geschäftstages als eines TARGET-Geschäftstages einfügen:

"**[Londoner] [zutreffenden anderen Ort] Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[**London**]** **[zutreffender anderer Ort]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

"**Bildschirmseite**" bedeutet **[Bildschirmseite]**.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht CMS variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind, einfügen:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird im Fall von (a) kein Angebotssatz, oder werden im Fall von (b) weniger als drei Angebotssätze angezeigt (dort jeweils zur genannten Zeit), wird die Berechnungsstelle von den **[**Londoner**]** **[zutreffender anderer Ort]** Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) **[**in der Euro-Zone**]** deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im **[**Londoner**]** **[zutreffender anderer Ort]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** um ca. 11.00 Uhr (**[**Londoner**]** **[**Brüsseler**]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**]** **[Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005**]** aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, 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 Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz

Interest Period] Interest Period")**].]**

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

[each**][**the**]** 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 respectively**]** **[**Maturity Date**].]**

[In the case "Adjusted" is applicable, insert: In the case that an Interest Payment Date **[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert, if applicable**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**and the**]** **[**Floating Interest Term**]]** will be adjusted in accordance with § 4 (5), the expiry of the relevant preceding Interest Period and the commencement of the following Interest Period will be adjusted respectively.**]**

"**Interest Determination Date**" means the **[**second**]** **[other applicable number of days]** **[**TARGET**]** **[**London**]** **[other relevant reference]** Business Day prior to the **[**commencement**]** **[**expiry**]** of the relevant Interest Period.

[In the case of a TARGET Business Day, insert:

"**TARGET Business Day**" means a day on which TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) is operating.**]**

[In the case of a non-TARGET Business Day, insert:

"**[London] [other relevant location] 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 **[**London**]** **[other relevant location]**.

"**Screen Page**" means **[relevant Screen Page]**.

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

If the Screen Page is not available or if, in the case of (a) above, no such quotation appears or, in the case of (b) above, fewer than three such offered quotations appear, in each case as at such time, the Calculation Agent shall request the principal **[**Euro-Zone**]** **[**London**]** **[other relevant location]** office of 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 to leading banks in the **[**London**]** **[other relevant location]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** at approximately 11.00 a.m. (**[**Brussels**]** **[**London**]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Reference Interest Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the reference rate is EURIBOR®, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**]** **[If the reference rate is not EURIBOR®, insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005**]** being rounded upwards) of such offered quotations, 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 Reference Interest Rate for the relevant Interest Period shall be

per annum, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**] [Falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005**]** aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr (**[**Brüsseler**]** **[**Londoner**]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im **[**Londoner**]** **[zutreffenden anderen Ort]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** angeboten werden; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am **[**Londoner**]** **[**zutreffenden anderen Ort einfügen**]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen)**]**. Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzzinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden.

the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the reference rate is EURIBOR®**, **insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [**I**f the reference rate is not EURIBOR®, insert:** 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 the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. (**[**Brussels**]** **[**London**]** time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the **[**London**]** **[other relevant location]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the **[**London**]** **[other relevant location]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent). If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Interest Rate shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered.

"**Referenzbanken**" bezeichnen **[Falls keine anderen Referenzbanken bestimmt werden einfügen:** im vorstehenden Fall (a) diejenigen Niederlassungen von vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde, und im vorstehenden Fall (b) diejenigen Banken, deren Angebotssätze zuletzt zu dem Zeitpunkt auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurden, als nicht weniger als drei solcher Angebotssätze angezeigt wurden**] [Falls andere Referenzbanken bestimmt werden einfügen: [andere Referenzbanken]**.**]**

As used herein, "**Reference Banks**" means **[If no other Reference Banks are specified, insert:**, in the case of (a) above, those offices of four of such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page and, in the case of (b) above, those banks whose offered quotations last appeared on the Screen Page when no fewer than three such offered quotations appeared**] [If other Reference Banks are specified, insert: [other Reference Banks]**.**]**

[Im Fall von CMS variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

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

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze gegenüber führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone (um ca. 11.00 Uhr **[**(**[**Frankfurter**]** **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit)**]** am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze nennen, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

If at such time the Screen Page is not available or if no **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate appears, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates to leading banks in the interbank swapmarket in the Euro-Zone at approximately 11.00 a.m. (**[**Frankfurt**]** **[other relevant location]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates, the Reference Interest Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate, all as determined by the Calculation Agent.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such

vorstehenden Absatz beschriebenen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze nennt, ist der Referenzzinssatz 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 **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr (**[**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag von führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze angeboten werden; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze nennen, dann soll der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen). Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzzinssatz der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz oder das arithmetische Mittel der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-CMS-Sätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze angezeigt wurden.

[relevant number of years] Year **[relevant currency]** CMS Rates as provided in the preceding paragraph, the Reference Interest Rate for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the relevant Interest Determination Date by leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates, the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent). If the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Interest Rate shall be the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate or the arithmetic mean of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates were offered.

"**Referenzbanken**" bezeichnen diejenigen Niederlassungen von **[**vier**] [andere Anzahl]** von der Berechnungsstelle benannten Banken im Swapmarkt, deren **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsätze zur Ermittlung des maßgeblichen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsatz letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.**]**

As used herein, "**Reference Banks**" means, those offices of at least **[**four**] [other number]** of banks in the swap market as specified by the Calculation Agent whose **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** Swap Rates were used to determine such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** Swap Rates when such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** Swap Rate last appeared on the Screen Page.**]**

[Im Fall des Interbanken-Marktes in der Euro-Zone einfügen: "**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die die einheitliche Währung zu Beginn der Dritten Phase der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion eingeführt haben oder jeweils einführen werden, die in der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro in ihrer aktuellsten Fassung definiert ist.**]**

[In the case of the Interbank market in the Euro-Zone, 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 introduced at the start of the third stage of the European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro.**]**

[Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen:

(3) **[***Mindest-***] [***und***] [***Höchst-***]** *Zinssatz*.

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

(3) **[***Minimum***] [***and***] [***Maximum***]** *Rate of Interest*.

[Falls ein Mindestzinssatz gilt einfügen:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz]** % *per annum*.**]**

[If a Minimum Rate of Interest applies, insert:

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. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.**]**

[Falls die Schuldverschreibungen keine Reverse Floating Schuldverschreibungen sind und ein Höchstzinssatz anwendbar ist einfügen:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz]** % *per annum*.**]]**

[(3)**][**(4)**]** *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf jede 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 **[Falls die festgelegte Währung Euro ist einfügen:** auf den nächsten Euro 0,01 auf- oder abgerundet wird, wobei Euro 0,005 aufgerundet werden**] [Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist einfügen:** auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden**]**.

[(4)**][**(5)**]** *Mitteilungen 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 und den Gläubigern gemäß § 10 (*Mitteilungen*) und jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, unverzüglich mitgeteilt werden. Im Falle 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, sowie den Gläubigern gemäß § 10 (*Mitteilungen*) mitgeteilt.

[(5)**][**(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 Zahlstellen und die Gläubiger bindend.

[(6)**][**(7)**]** *Zinslauf.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.**]**

[(7)**][**(8)**]** *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

(i) im Falle von Schuldverschreibungen, bei denen die Anzahl der Tage in der betreffenden Periode ab dem letzten Zinszahlungstag (oder, wenn es keinen solchen gibt, ab

[In the case of Notes other than Reverse Floating Rate Notes and if a Maximum Rate of Interest applies, insert:

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. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.**]]**

[(3)**][**(4)**]** *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of each 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 resulting figure **[If the Specified Currency is Euro, insert:** to the nearest Euro 0.01, Euro 0.005 being rounded upwards**] [If the Specified Currency is not Euro, insert:** to the nearest minimum unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards**]**.

[(4)**][**(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 and to the Holders in accordance with § 10 (*Notices*) and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange, immediately after their determination. 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 and to the Holders in accordance with § 10 (*Notices*).

[(5)**][**(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 Agents and the Holders.

[(6)**][**(7)**]** *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be determined in accordance with this § 3. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.**]**

[(7)**][**(8)**]** *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means

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

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

(i) in the case of Notes where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement

dem Verzinsungsbeginn) (jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (der "**Zinsberechnungszeitraum**") kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

Date) to (but excluding) the relevant payment date (the "**Accrual Period**") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3(1)) that would occur in one calendar year; or

(ii) im Falle von Schuldverschreibungen, bei denen der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe

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

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; und

the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3 (1)) that would occur in one calendar year; and

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr.

the number of days in such Accrual Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year.

"**Feststellungsperiode**" ist die Periode ab einem Zinszahlungstag oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn (jeweils einschließlich desselben) bis zum nächsten oder ersten Zinszahlungstag (ausschließlich desselben).**]**

"**Determination Period**" means the period from (and including) an Interest Payment Date or, if none, the Interest Commencement Date to, but excluding, the next or first Interest Payment Date.**]**

[Im Fall von Actual/Actual (Actual/365) einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe von (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).**]**

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

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).**]**

[Im Fall von Actual/360 einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

[In the case of Actual/360, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

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

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

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

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums 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).**]**

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 12 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).**]**

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:

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

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

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 Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag des letzten Zinsberechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

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 12 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
ZAHLUNGEN

§ 4
PAYMENTS

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital*. Zahlungen von Kapital 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 (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

(1) (a) *Payment of Principal*. Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) 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) *Zahlungen von Zinsen*. Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

[Bei Zinszahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde einfügen: Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b).**]**

(b) *Payment of Interest*. Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System.

[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 paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1 (3) (b).**]**

(2) *Zahlungsweise*. Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

(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 freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

(3) *Vereinigte Staaten*. Für die Zwecke des **[Im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:** § 1 (3) und des**]** Absatzes 1 dieses § 4 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die

(3) *United States*. For purposes of **[In the case of TEFRA D Notes, insert:** § 1 (3) and**]** paragraph (1) of this § 4, "**United States**" means the United States of America (including the

Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

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) *Erfüllung*. Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

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

(5) *Zahltag*. Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann:

(5) *Payment Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then:

[Bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag, es sei denn jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

[In the case of Modified Following Business Day Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Payment Business Day shall be the immediately preceding Business Day.**]**

[Bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zahltag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[Zahl] [**Monate**] [andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zahltag liegt.**]**

[In the case of FRN Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall not be entitled to payment until the next Payment 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 Payment Business Day shall be the last Business Day in the month which falls **[number] [**months**] [other specified periods]** after the preceding applicable payment date.**]**

[Bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Zahltag.**]**

[In the case of Following Business Day Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day.**]**

[Bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Zahltag vorgezogen.**]**

[In the case of Preceding Business Day Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall be entitled to payment on the immediately preceding Payment Business Day.**]**

[Falls keine Anpassung erfolgt einfügen:

Falls eine **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen gegebenenfalls einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**bzw.**]** **[**Variablen Zinszeitraums**]** zu leistende**]** Zahlung wie oben beschrieben verschoben wird, erfolgt keine Anpassung des zu zahlenden Betrags.**]**

[In the case "Unadjusted" is applicable, insert:

If the payment of any amount **[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert, if applicable**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**and the**]** **[**Floating Interest Term**]]** shall be adjusted as described above, the relevant amount payable shall not be adjusted respectively.**]**

[Falls eine Anpassung erfolgt einfügen:

Falls eine **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen gegebenenfalls einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**bzw.**]** **[**Variablen Zinszeitraums**]** zu leistende**]** Zahlung wie oben beschrieben verschoben wird, erfolgt eine entsprechende Anpassung des zu zahlenden Zinsbetrags sowie des jeweiligen Zinszahlungstags.**]**

[In the case "Adjusted" is applicable, insert:

If the payment of any amount **[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert, if applicable**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**and the**]** **[**Floating Interest Term**]]** shall be adjusted as described above, the relevant amount payable and the relevant Interest Payment Date shall be adjusted respectively.**]**

Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund verspäteter Zahlung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]] [Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System**]** Zahlungen abwickeln.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital*. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;**]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "**Payment Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]] [If the Specified Currency is Euro insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) system**]** settles payments.

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

§ 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 **[Im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages einfügen: [Fälligkeitstag]] [Im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat]** fallenden Zinszahlungstag**]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[Falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen**] [Falls die Schuld-verschreibungen nicht zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen: [Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung]].**

[Falls die Emittentin ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:

(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstagen (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen**: nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen**]** zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines maximalen Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]] [maximaler Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.**]**

Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Call)	Wahl- Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Call)]	**[Wahl- Rückzahlungs-betrag/-beträge (Call)]**

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen **[**mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[**5**][Anzahl]** Tagen**]** durch die Emittentin gemäß

§ 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 **[In the case of a specified Maturity Date, insert: [Maturity Date]] [In the case of a Redemption Month, insert:** the Interest Payment Date falling in **[Redemption Month]]** (the "**Maturity Date**"). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be **[If the Notes are redeemed at their principal amount, insert:** its principal amount**] [If the Notes are redeemed at an amount other than their principal amount, insert: [Final Redemption Amount per denomination]].**

[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer, insert:

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with sub-clause (b), redeem **[**all**] [**some**]** of the Notes on the Call Redemption Date**[**s**]** at the Call Redemption Amount(s) set forth below **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date**]**. **[If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to **[**at least **[Minimum Redemption Amount]] [Maximum Redemption Amount]**.**]**

Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)
[Call Redemption Date(s)]	**[Call Redemption Amount(s)]**

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 10 (*Notices*) **[**upon not less than **[**5**][number]** days' prior notice**]**. Such

§ 10 (*Mitteilungen*) bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

(iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen nach den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt (was in freiem Ermessen von Euroclear und CBL in deren Aufzeichnungen als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrages reflektiert wird).**]**

notice shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

(iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System (to be reflected in the records of Euroclear and CBL as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at their discretion).**]**

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLEN UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle*. Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die Zahlstelle**[**n**]** und die Berechnungsstelle und deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxemburg
Luxemburg

HYPO NOE Gruppe Bank AG
Wipplingerstraße 4
1010 Wien
Österreich

Zahlstelle[n]:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxemburg
Luxemburg**]**

[HYPO NOE Gruppe Bank AG
Wipplingerstraße 4
1010 Wien
Österreich**]**

[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen]

Berechnungsstelle:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxemburg
Luxemburg**]**

[andere Berechnungsstelle und bezeichnete Geschäftsstelle]

§ 6
FISCAL AGENT, PAYING AGENTS AND CALCULATION AGENT

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

Fiscal Agent:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxembourg
Luxembourg

HYPO NOE Gruppe Bank AG
Wipplingerstrasse 4
1010 Vienna
Austria

Paying Agent[s]:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxembourg
Luxembourg**]**

[HYPO NOE Gruppe Bank AG
Wipplingerstrasse 4
1010 Vienna
Austria**]**

[other Paying Agents and specified offices]

Calculation Agent:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxembourg
Luxembourg**]**

[other Calculation Agent and specified offices]

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle**[**n**]** und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle zu ersetzen.

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.

(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 jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:[**,**] [**und**]** (ii) solange die Schuldverschreibungen an der **[Name der Börse]** notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen**]**

(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 Notes listed on a stock exchange, insert: [**,**] [**and**]** (ii) so long as the Notes are listed on the **[name of stock exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[location of stock exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange**]**

[Im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen: [,**] [**und**] [**(ii)**][**(iii)**]** 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 oder 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 **[**(ii)**][**(iii)**][**(iv)**]** eine Berechnungsstelle **[Falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort]]** 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 (*Mitteilungen*) vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

[In the case of payments in U.S. dollars, insert: [,**] [**and**] [**(ii)**][**(iii)**]** 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 U.S. dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City**]** and **[**(ii)**][**(iii)**][**(iv)**]** a Calculation Agent **[If Calculation Agent is required to maintain a specified office in a required location, insert:** with a specified office located in **[required location]]**. 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 (*Notices*).

(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; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(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
STEUERN

§ 7
TAXATION

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder von oder in den Vereinigten Staaten oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde derselben auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten oder einer ihrer Behörden abgeschlossenes Abkommen vorgeschrieben und ein solcher Einbehalt oder Abzug kann von der Emittentin nicht verhindert werden, indem die Emittentin zur Verfügung stehende verhältnismäßige Schritte einleitet. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

All amounts payable in respect of the Notes shall be made at source 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 the United States or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement between the Issuer and the United States or any authority thereof and cannot be avoided by the Issuer taking reasonable steps available to it. In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction, except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties in relation to:

(a) an einen Gläubiger oder an einen Dritten für einen

(a) payments to, or to a third party on behalf of, a Holder where

Gläubiger, falls dieser Gläubiger (oder ein Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigter, Teilhaber oder Aktionär eines solchen Gläubigers, falls es sich bei diesem um ein Nachlassvermögen, ein Treuhandvermögen, eine Partnerschaft oder eine Gesellschaft handelt) auf Grund einer früheren oder gegenwärtigen Verbindung zu Österreich (einschließlich solcher Gläubiger (bzw. Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigter, Teilhaber oder Aktionäre, welche Staatsbürger dieses Landes waren oder sind oder in diesem Land Handel oder Geschäfte betrieben haben oder betreiben oder in diesen eine Geschäfts- oder Wohnsitz hatten oder haben) einem solchen Einbehalt oder Abzug unterliegt und sich diese Verbindung nicht nur darauf beschränkt, dass er die Schuldverschreibungen hält oder die unter diesen jeweils zu leistende Zahlungen erhält; oder

such Holder (or a fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder of such Holder, if such Holder is an estate, a trust, a partnership or a corporation) is liable to such withholding or deduction by reason of having some present or former connection with Austria, including, without limitation, such Holder (or such fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder) being or having been a citizen or resident thereof or being or having been engaged in a trade or business or present therein or having, or having had, a permanent establishment therein, other than by reason only of the holding of such Note or the receipt of the relevant payment in respect thereof; or

(b) 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**] [**die Bundesrepublik Deutschland**] [Staat, in dem sich eine andere emittierende Filiale befindet]** oder die Europäische Union beteiligt ist/sind, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

(b) any deduction or withholding pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of savings, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which **[**the Republic of Austria**] [**the Federal Republic of Germany**] [country in which any other issuing branch is located]** or the European Union is a party/are parties or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or

(c) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug dadurch rechtmäßigerweise hätte vermeiden können (aber nicht vermieden hat), dass er Vorschriften beachtet, oder dafür sorgt, dass Dritte dieses tun, oder dadurch dass er eine Nichtansässigkeitserklärung oder einen ähnlichen Antrag auf Quellensteuerbefreiung gegenüber der am Zahlungsort zuständigen Steuerbehörden; abgibt oder dafür sorgt, dass dies durch einen Dritten erfolgt oder

(c) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who could lawfully avoid (but has not so avoided) such withholding or deduction by complying or procuring that any third party complies with any statutory requirements or by making or procuring that a third party makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to any tax authority in the place where the payment is effected; or

(d) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermeiden können; oder

(d) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by effecting a payment via another Paying Agent in a Member State of the European Union, not obliged to withhold or deduct tax; or

(e) soweit der Einbehalt oder Abzug für einen Gläubiger oder dessen Rechnung zahlbar ist, der Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach dem Tag, an dem eine Zahlung unter den Schuldverschreibungen fällig und zahlbar wurde bzw., soweit dies später eintritt, nach dem Tag, an dem die Zahlung ordnungsgemäß vorgenommen wurde, vorgelegt hat, ausgenommen der betreffende Gläubiger wäre am letzten Tag dieser Zeitspanne von 30 Tagen berechtigt gewesen, Zusätzliche Beträge zu erhalten; oder

(e) payments to the extent such withholding or deduction is for or on account of the presentation by the Holder of any Note for payment on a date more than 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later, except where such Holder would have been entitled to receive such Additional Amounts on the last day of such 30 days period; or

(f) jede Einbehaltung oder jeder Abzug, die/der auf der Grundlage (a) des Abschnitts 1471 bis 1474 des *United States Internal Code of 1986, as amended* (das "**Gesetz**") oder jede gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnungen oder offizielle Auslegungen hiervon, (b) eines Vertrages gemäß Abschnitt 1471(b)(1) des Gesetzes oder (c) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion, die im Zusammenhang mit vorstehend (a) und (b) geschlossen wurde, erhoben wurden; oder

(f) any withholding or deduction imposed pursuant to (a) Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Code of 1986, as amended, or any current or future regulations or official interpretations thereof, (b) any agreement pursuant to Section 1471(b)(1) of the Code , or (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other jurisdiction entered into in connection with (a) or (b) above; or

(g) hinsichtlich Indexierter Schuldverschreibungen oder Aktienbezogener Schuldverschreibungen, jede Einbehaltung oder jeder Abzug die hinsichtlich einer dividendenähnlichen Zahlung (dividend equivalent

(g) with respect to any Index-linked Notes or any Equity-linked Notes, any withholding or deduction that is required to be made on the dividend equivalent payments pursuant to Sections 871 or 881 of the U.S. Internal Revenue Code of

payment) gemäß Abschnitt 871 oder 881 des Gesetzes erhoben wurden; oder

(h) jegliche Kombination der Absätze (a)-(g).

Zudem werden keine Zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an einen Gläubiger vorgenommen, welcher die Zahlung als Treuhänder oder Partnerschaft oder als sonstiger nicht alleiniger wirtschaftlicher Eigentümer erhält, soweit nach den Gesetzen der Republik Österreich eine solche Zahlung für Steuerzwecke dem Einkommen des Begünstigten bzw. Gründers eines Treuhandvermögens oder dem Partner der Partnerschaft zugerechnet würde, die jeweils selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt gewesen wären, wenn der Begünstigte, Gründer eines Treuhandvermögens, Partner oder wirtschaftliche Eigentümer unmittelbarer Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.

Ungeachtet gegenteiliger Angaben in diesem § 7 sind die Emittentin irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person ermächtigt, Einbehalte oder Abzüge von Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen in bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen und nicht zur Zahlung zusätzlicher Beträge in Bezug auf jegliche solche Einbehalte oder Abzüge verpflichtet, jeder Steuereinbehalt der (i) von oder in Bezug auf jegliche Schuldverschreibungen gemäß FATCA, gemäß den Gesetzen der Republik Österreich oder einer anderen Jurisdiktion, in der Zahlungen unter den Schuldverschreibungen vorgenommen werden, zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zwischen der Emittentin und einer anderen solchen Jurisdiktion, den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der zuvor bezeichneten Staaten oder (ii) von oder in Bezug auf jegliche "dividendenäquivalente" Zahlung gemäß den Abschnitten 871 oder 881 des *United States Internal Revenue Code of 1986, as amended* gemacht werden.

1986, as amended; or

(h) any combination of items (a)-(g);

nor shall any Additional Amounts be paid with respect to any payment on a Note to a Holder who is a fiduciary or partnership or who is other than the sole beneficial owner of such payment to the extent such payment would be required by the laws of the Republic of Austria to be included in the income, for tax purposes, of a beneficiary or settlor with respect to such fiduciary or a member of such partnership or a beneficial owner who would not have been entitled to such Additional Amounts had such beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the Holder of the Note.

Notwithstanding anything to the contrary in this § 7, the Issuer, any paying agent or any other person shall be entitled to withhold or deduct from any payment of principal and/or interest on the Notes, and shall not be required to pay any additional amounts with respect to any such withholding or deduction, any withholding tax (i) imposed on or in respect of any Note pursuant to FATCA, the laws of the Republic of Austria or any jurisdiction in which payments on the Notes are made implementing FATCA, or any agreement between the Issuer and any such jurisdiction, the United States or any authority of any of the foregoing entered into for FATCA purposes, or (ii) imposed on or with respect to any "dividend equivalent" payment made pursuant to section 871 or 881 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended.

§ 8
ERSETZUNG

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger an ihrer Stelle eine andere Gesellschaft (deren stimmberechtigtes Kapital mehrheitlich unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin gehalten wird, vorausgesetzt, dass es der Emittentin nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung gestattet ist, (i) eine solche Gesellschaft zu errichten und fortzuführen und (ii) dass sie mit der Erteilung der hierfür nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung erforderlichen Genehmigungen rechnen kann; andernfalls kann diese Gesellschaft eine nicht mit der Emittentin verbundene Gesellschaft sein) als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission 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 hierin 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

§ 8
SUBSTITUTION

(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 company in which the Issuer holds, directly, or indirectly, the majority of the voting capital provided that, in its reasonable judgement, the Issuer (i) may establish and continue to operate such a company and (ii) can expect to receive all necessary approvals to such end; otherwise such company may be a company which is unrelated to the Issuer) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (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 currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the ulfilment 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

behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden; und

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde.**]**

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § 10 (*Mitteilungen*) bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen*. Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen 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 Falle einer Ersetzung Folgendes:

in § 7 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
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf*. Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

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

§ 10
MITTEILUNGEN

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:

[Sofern eine Mitteilung nicht durch Elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind **[**im Bundesanzeiger sowie**] [**auf Reuters sowie**] [**auf Bloomberg sowie**] [**auf Dow Jones Newswire sowie**]** in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in **[**Österreich**] [**Deutschland**] [**Luxemburg**] [**London**] [anderer Ort]**, voraussichtlich **[**das *Amtsblatt zur Wiener Zeitung*] **[**die *Börsen-Zeitung*] **[***Luxemburger Wort*] **[***Tageblatt*] **[***die Financial Times*] **[andere Zeitung mit allgemeiner Verbreitung] [**und auf der Website der Emittentin (www.hyponoe.at/gruppe)**]** in deutscher oder

governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution; and

(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 which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place.**]**

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

(3) *Change of References*. In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the 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 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
FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

(2) *Purchases*. The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

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

§ 10
NOTICES

[In the case of Notes which are listed on a stock exchange, insert:

[If notices may not be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Notes shall be published **[**in the *Bundesanzeiger* and**] [**on Reuters and**] [**on Bloomberg and**] [**on Dow Jones Newswire and**]** in a leading daily newspaper having general circulation in **[**Austria**] [**Germany**] [**Luxembourg**] [**London**] [specify other location]**. These newspapers are expected to be the **[***Amtsblatt zur Wiener Zeitung*] **[***Börsen-Zeitung*] **[***Luxemburger Wort*] **[***Tageblatt*] **[***Financial Times*] **[other applicable newspaper which has a general circulation] [**and on the website of the Issuer (www.hyponoe.at/gruppe)**]** in the German or English

englischer Sprache zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]**

[Sofern eine Mitteilung durch Elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der **[betreffende Börse]** (www.**[Internetadresse]**) **[**und auf der Website der Emittentin (www.hyponoe.at/gruppe)**]**. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]**

[(2)**]** *Mitteilung an das Clearing System*.

[im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind, einfügen: Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Wiener Börse notiert sind, einfügen:

Solange Schuldverschreibungen an der Wiener Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Wiener Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, einfügen:

Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Wiener Börse oder Luxemburger Börse notiert sind, einfügen:

Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

§ 11
ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGSORT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht*. Form und Inhalt der

language. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).**]**

[If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the **[relevant stock exchange]** (www.**[internet address]**) **[**and on the website of the Issuer (www.hyponoe.at/gruppe)**]**. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the day of such publication (or, if published more than once, on the first day of such publication).**]**

[(2)**]** *Notification to Clearing System*.

[In the case of Notes which are unlisted, insert: The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Notes which are listed on the Vienna Stock Exchange, insert:

As long as any Notes are listed on the Vienna Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Vienna Stock Exchange 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 in the newspapers set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** 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 official list of the Luxembourg Stock Exchange, insert:

As long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange 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 in the newspapers set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Notes which are listed on a stock exchange other than the Vienna Stock Exchange or the Luxembourg Stock Exchange, insert:

The Issuer may, in lieu of publication set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that the rules of the stock exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which said notice was given to the Clearing System.**]**

§ 11
APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law*. The Notes, as to form and content, and all

Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Verweisungsnormen

rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by Austrian law excluding its conflict of law rules.

(2) *Erfüllungsort*. Erfüllungsort ist Wien, Österreich.

(2) *Place of Performance*. Place of performance shall be Vienna, Austria.

(3) *Gerichtsstand*. Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ist das für Wien, Innere Stadt sachlich zuständige Gericht. Für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren gegen einen Gläubiger, der Verbraucher im Sinne des österreichischen Konsumentenschutzgesetzes ist, sind jene Gerichte zuständig, in deren Sprengel der Verbraucher seinen Wohnsitz, gewöhnlichen Aufenthaltsort oder Ort der Beschäftigung hat.

(3) *Submission to Jurisdiction*. The court competent for Vienna, Inner City, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes. For any action or other legal proceeding arising out of or in connection with the Notes against a Holder of Notes, who is a consumer pursuant to the Austrian Consumer Protection Act, those courts shall be competent in the jurisdiction of which the consumer has his place of residence, habitual place of abode or place of employment.

(4) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage 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; oder (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing System oder des Verwahrers des Clearing System bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre.

(4) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, in his own name enforce 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 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) or (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.

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, in dem der Rechtsstreit eingeleitet wird, prozessual zulässig ist.

For the 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 of the forgoing, 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.

§ 12
SPRACHE

§ 12
LANGUAGE

[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 beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.**]**

[If the Terms and Conditions shall 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.**]**

[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 beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]**

[If the Terms and Conditions shall 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.**]**

[Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher

[If the Terms and Conditions shall be in the English

Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.**]**

language only the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language only.**]**

OPTION VII - EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR NULLKUPON PFANDBRIEFE UND FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Serie **[Serien-Nummer]** von **[im Falle von hypothekengedeckten Pfandbriefen einfügen:** Hypothekenpfandbriefen**] [im Falle von öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** Öffentlichen Pfandbriefen**] [im Falle von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:** fundierten Bankschuldverschreibungen**]** (**[im Falle von hypothekengedeckten oder öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** die "**Pfandbriefe**" oder**] [im Falle von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:** die "**fundierten Bankschuldverschreibungen**" oder**]** die "**Schuldverschreibungen**") der HYPO NOE Gruppe Bank AG (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in Stückelungen von **[festgelegte Stückelungen]** (die "**festgelegten Stückelungen**") begeben.

[Im Fall einer Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie, einfügen: Diese Tranche **[Tranchennummer]** wird mit der Serie **[Seriennummer]**, ISIN **[●] [**/ WKN **[●]]**, Tranche 1 begeben am **[Valutierungstag der ersten Tranche] [**und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der zweiten Tranche]** dieser Serie**] [**und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der dritten Tranche]** dieser Serie**]** konsolidiert und formt mit dieser eine einheitliche Serie **[Seriennummer]**. Der Gesamtnennbetrag der Serie **[Seriennummer]** lautet **[Gesamtnennbetrag der gesamten konsolidierten Serie]**.**]**

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

[Bei Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind (TEFRA C), einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin **[Falls die BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissionsstelle fungiert, einfügen:** und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.**]**

[Bei Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (TEFRA D), einfügen:

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in den festgelegten Stückelungen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin **[Falls die BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissionsstelle fungiert, einfügen:** und sind jeweils von der

OPTION VII - TERMS AND CONDITIONS OF ZERO COUPON PFANDBRIEFE AND FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This Series **[series number]** of **[in the case of mortgage covered Pfandbriefe, insert:** mortgage covered Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*)**] [in the case of public sector Pfandbriefe, insert:** public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*)**] [in the case of fundierte Bankschuldverschreibungen, insert:** fundierte Bankschuldverschreibungen**]** (**[in the case of mortgage covered Pfandbriefe or public sector Pfandbriefe, insert:** the "**Pfandbriefe**" or**] [in the case of fundierte Bankschuldverschreibungen, insert:** the "fundierte Bankschuldverschreibungen" or**]** the "**Notes**") of HYPO NOE Gruppe Bank AG (the "**Issuer**") is being issued in **[specified currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of **[aggregate principal amount]** (in words: **[aggregate principal amount in words]**) in denominations of **[Specified Denominations]** (the "**Specified Denominations**").

[In the case the Tranche to become part of an existing Series, insert: This Tranche **[number of tranche]** shall be consolidated and form a single Series **[number of series]** with the Series **[number of series]**, ISIN **[●] [**/ WKN **[●]]** Tranche 1 issued on **[Issue Date of Tranche 1] [**and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 2]** of this Series**] [**and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 3]** of this Series**]**. The aggregate principal amount of Series **[number of series]** is **[aggregate principal amount of the consolidated Series]**.**]**

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

[In the case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note (TEFRA C), insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**"). The Permanent Global Note shall be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer **[In the case of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch acting as Fiscal Agent, insert:** and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent**]**. Definitive Notes will not be issued.**]**

[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note (TEFRA D), insert:

(3) *Temporary Global Note – Exchange*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**"). The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in Specified Denominations represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**"). The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer **[In the case of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch acting as Fiscal Agent, insert:** and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent**]**. Definitive notes will not be issued.

Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

(b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt, gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) zu liefern.**]**

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).**]**

(4) *Clearing System.* Jede Vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder jede Dauerglobalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet **[Bei mehr als einem Clearing System einfügen:** jeweils**]** Folgendes: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg ("**CBL**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**Oesterreichische Kontrollbank AG ("**OeKB**")**] [**(CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")**] [**,**] [**und**] [anderes Clearing System angeben]** oder jeder Funktionsnachfolger.

(4) *Clearing System.* Each Temporary Global Note (if it will not be exchanged) and/or Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[If more than one Clearing System, insert:** each of**]** the following: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**CBL**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**Oesterreichische Kontrollbank AG ("**OeKB**")**] [**(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")**] [**,**] [**and**] [specify other Clearing System]** or any successor in respect of the functions performed by **[If more than one Clearing System, insert:** each of the Clearing Systems**] [If one Clearing System, insert:** the Clearing System**]**.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, einfügen:]

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs, insert:]

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note ("**NGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.**]**

[If the Global Note is an NGN, insert: The Notes are issued in new global Note ("**NGN**") form and are deposited with a common safekeeper on behalf of both ICSDs**]**.

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note ("**CGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.**]**

[If the Global Note is a CGN, insert: The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are deposited with a common depositary on behalf of both ICSDs.**]**

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

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

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

[If the Global Note is an NGN, insert:

(6) *Register der ICSDs*. Der Nennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. 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 schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und ein zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

(6) *Records of the ICSDs*. The nominal amount of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent 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 nominal amount of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the nominal amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

Bei Rückzahlung bezüglich der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich **[**der Vorläufigen Globalurkunde und**]** der Dauerglobalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

Falls die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: 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.**]]**

[(6)**][**(7)**]** *Definitionen*. In diesen Bedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (zuvor als TARGET bezeichnet))**] [Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]]** Zahlungen abwickeln.

§ 2
STATUS

[Im Fall der Emission von hypothekengedeckten oder öffentlichen Pfandbriefen einfügen:

Die Pfandbriefe begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des österreichischen Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus **[im Falle von hypothekengedeckten Pfandbriefen einfügen:** Hypothekenpfandbriefen.**] [im Falle von öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** Öffentlichen Pfandbriefen.**]]**

[Im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:

Die fundierten Bankschuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die fundierten Bankschuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Gesetzes betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Bankschuldverschreibungen **[**desselben Deckungsstockes**].]**

§ 3
ZINSEN

Es werden keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen vorgenommen.

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

[If the Temporary Global Note is an NGN, insert: 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.**]]**

[(6)**][**(7)**]** *Definitions*. In these Conditions, "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is Euro, insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (formerly known as TARGET))**] [If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]]** settle payments.

§ 2
STATUS

[In the case of mortgage covered or public sector Pfandbriefe, insert:

The obligations under the Pfandbriefe constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Austrian Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under **[in the case of mortgage covered Pfandbriefe, insert:** mortgage covered Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*).**] [in the case of public sector Pfandbriefe, insert:** public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*).**]]**

[In the case of fundierte Bankschuldverschreibungen, insert:

The obligations under the fundierte Bankschuldverschreibungen constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The fundierte Bankschuldverschreibungen are covered in accordance with the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under fundierte Bankschuldverschreibungen **[**of the same cover pool**].]**

§ 3
INTEREST

There will not be any periodic payments of interest on the Notes.

§ 4
ZAHLUNGEN

(1) *Zahlungen auf Kapital*. Zahlungen von Kapital 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 (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

(2) *Zahlungsweise*. Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

(3) *Vereinigte Staaten*. Für die Zwecke des **[Im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:** § 1 (3) und des**]** Absatzes 1 dieses § 4 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(4) *Erfüllung*. Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Zahltag*. Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann:

[Bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag, es sei denn jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

[Bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zahltag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[Zahl] [**Monate**] [andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zahltag liegt.**]**

[Bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Zahltag.**]**

[Bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention einfügen: wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Zahltag vorgezogen.**]**

Der Gläubiger ist nicht berechtigt, Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund verspäteter Zahlung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]] [Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time

§ 4
PAYMENTS

(1) *Payment of Principal*. Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) 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.

(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 freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

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

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

(5) *Payment Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then:

[In the case of Modified Following Business Day Convention, insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Payment Business Day shall be the immediately preceding Business Day.**]**

[In the case of FRN Convention, insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next Payment 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 Payment Business Day shall be the last Business Day in the month which falls **[number] [**months**] [other specified periods]** after the preceding applicable payment date.**]**

[In the case of Following Business Day Convention, insert: the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day.**]**

[In the case of Preceding Business Day Convention, insert: the Holder shall be entitled to payment on the immediately preceding Payment Business Day.**]**

The Holder shall not be entitled to interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "**Payment Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]] [If the Specified Currency is Euro insert:** the Trans-European

Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System**]** Zahlungen abwickeln.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;**]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge.

§ 5
RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[Falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen**] [Falls die Schuldverschreibungen nicht zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen: [Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung]].**

[Falls die Emittentin ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:

(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstagen (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines maximalen Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]] [maximaler Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.**]**

Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Call)	Wahl- Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Call)]	**[Wahl- Rückzahlungs-betrag/-beträge (Call)]**

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen **[**mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[**5**][Anzahl]** Tagen**]** durch die Emittentin gemäß § 10 (*Mitteilungen*) bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

(iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) system**]** settles payments.

(6) *References to Principal.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; **[If redeemable at the option of the Issuer, insert:** the Call Redemption Amount of the Notes;**]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes.

§ 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 **[If the Notes are redeemed at their principal amount, insert:** its principal amount**] [If the Notes are redeemed at an amount other than their principal amount, insert: [Final Redemption Amount per denomination]].**

[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer, insert:

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with sub-clause (b), redeem **[**all**] [**some**]** of the Notes on the Call Redemption Date**[**s**]** at the Call Redemption Amount(s) set forth below. **[If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to **[**at least **[Minimum Redemption Amount]] [Maximum Redemption Amount**].**]**

Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)
[Call Redemption Date(s)]	**[Call Redemption Amount(s)]**

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 10 (*Notices*) **[**upon not less than **[**5**][number]** days' prior notice**]**. Such notice shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

(iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen nach den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt (was in freiem Ermessen von Euroclear und CBL in deren Aufzeichnungen als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrages reflektiert wird).**]**

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLEN

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle*. Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die Zahlstelle**[**n**]** und deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxemburg
Luxemburg

HYPO NOE Gruppe Bank AG
Wipplingerstraße 4
1010 Wien
Österreich

Zahlstelle[n]:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxemburg
Luxemburg**]**

[HYPO NOE Gruppe Bank AG
Wipplingerstraße 4
1010 Wien
Österreich**]**

[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen]

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle**[**n**]** behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle 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 jederzeit **[**(i)**]** eine Emissionsstelle unterhalten **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:[**,**] [**und**]** (ii) solange die Schuldverschreibungen an der **[Name der Börse]** notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen**]**

[Im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen: [und**] [**(ii)**][**(iii)**]** 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 oder 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 (*Mitteilungen*) vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System (to be reflected in the records of Euroclear and CBL as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at their discretion).**]**

§ 6
FISCAL AGENT AND PAYING AGENTS

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

Fiscal Agent:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxembourg
Luxembourg

HYPO NOE Gruppe Bank AG
Wipplingerstrasse 4
1010 Vienna
Austria

Paying Agent[s]:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxembourg
Luxembourg**]**

[HYPO NOE Gruppe Bank AG
Wipplingerstrasse 4
1010 Vienna
Austria**]**

[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.

(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 Notes listed on a stock exchange, insert: [**,**] [**and**]** (ii) so long as the Notes are listed on the **[name of stock exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[location of stock exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange**]**

[In the case of payments in U.S. dollars, insert: [and**] [**(ii)**][**(iii)**]** 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 U.S. 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 (*Notices*).

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; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(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
STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder von oder in den Vereinigten Staaten oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde derselben auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten oder einer ihrer Behörden abgeschlossenes Abkommen vorgeschrieben und ein solcher Einbehalt oder Abzug kann von der Emittentin nicht verhindert werden, indem die Emittentin zur Verfügung stehende verhältnismäßige Schritte einleitet. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

(a) an einen Gläubiger oder an einen Dritten für einen Gläubiger, falls dieser Gläubiger (oder ein Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigter, Teilhaber oder Aktionär eines solchen Gläubigers, falls es sich bei diesem um ein Nachlassvermögen, ein Treuhandvermögen, eine Partnerschaft oder eine Gesellschaft handelt) auf Grund einer früheren oder gegenwärtigen Verbindung zu Österreich (einschließlich solcher Gläubiger (bzw. Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigter, Teilhaber oder Aktionäre, welche Staatsbürger dieses Landes waren oder sind oder in diesem Land Handel oder Geschäfte betrieben haben oder betreiben oder in diesen eine Geschäfts- oder Wohnsitz hatten oder haben) einem solchen Einbehalt oder Abzug unterliegt und sich diese Verbindung nicht nur darauf beschränkt, dass er die Schuldverschreibungen hält oder die unter diesen jeweils zu leistende Zahlungen erhält; oder

(b) 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**] [**die Bundesrepublik Deutschland**] [Staat, in dem sich eine andere emittierende Filiale befindet]** oder die Europäische Union beteiligt ist/sind, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

(c) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug dadurch rechtmäßigerweise hätte vermeiden können (aber nicht vermieden hat), dass er Vorschriften beachtet, oder dafür sorgt, dass Dritte dieses tun, oder dadurch dass er eine Nichtansässigkeitserklärung oder einen ähnlichen Antrag auf Quellensteuerbefreiung gegenüber der am Zahlungsort zuständigen Steuerbehörden; abgibt oder dafür sorgt, dass dies durch

§ 7
TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made at source 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 the United States or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement between the Issuer and the United States or any authority thereof and cannot be avoided by the Issuer taking reasonable steps available to it. In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction, except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties in relation to:

(a) payments to, or to a third party on behalf of, a Holder where such Holder (or a fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder of such Holder, if such Holder is an estate, a trust, a partnership or a corporation) is liable to such withholding or deduction by reason of having some present or former connection with Austria, including, without limitation, such Holder (or such fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder) being or having been a citizen or resident thereof or being or having been engaged in a trade or business or present therein or having, or having had, a permanent establishment therein, other than by reason only of the holding of such Note or the receipt of the relevant payment in respect thereof; or

(b) any deduction or withholding pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of savings, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which **[**the Republic of Austria**] [**the Federal Republic of Germany**] [country in which any other issuing branch is located]** or the European Union is a party/are parties or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or

(c) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who could lawfully avoid (but has not so avoided) such withholding or deduction by complying or procuring that any third party complies with any statutory requirements or by making or procuring that a third party makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to any tax authority in the place where the payment is effected; or

einen Dritten erfolgt oder

(d) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermeiden können; oder

(d) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by effecting a payment via another Paying Agent in a Member State of the European Union, not obliged to withhold or deduct tax; or

(e) soweit der Einbehalt oder Abzug für einen Gläubiger oder dessen Rechnung zahlbar ist, der Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach dem Tag, an dem eine Zahlung unter den Schuldverschreibungen fällig und zahlbar wurde bzw., soweit dies später eintritt, nach dem Tag, an dem die Zahlung ordnungsgemäß vorgenommen wurde, vorgelegt hat, ausgenommen der betreffende Gläubiger wäre am letzten Tag dieser Zeitspanne von 30 Tagen berechtigt gewesen, Zusätzliche Beträge zu erhalten; oder

(e) payments to the extent such withholding or deduction is for or on account of the presentation by the Holder of any Note for payment on a date more than 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later, except where such Holder would have been entitled to receive such Additional Amounts on the last day of such 30 days period; or

(f) jede Einbehaltung oder jeder Abzug, die/der auf der Grundlage (a) des Abschnitts 1471 bis 1474 des *United States Internal Code of 1986, as amended* (das "**Gesetz**") oder jede gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnungen oder offizielle Auslegungen hiervon, (b) eines Vertrages gemäß Abschnitt 1471(b)(1) des Gesetzes oder (c) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion, die im Zusammenhang mit vorstehend (a) und (b) geschlossen wurde, erhoben wurden; oder

(f) any withholding or deduction imposed pursuant to (a) Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Code of 1986, as amended, or any current or future regulations or official interpretations thereof, (b) any agreement pursuant to Section 1471(b)(1) of the Code , or (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other jurisdiction entered into in connection with (a) or (b) above; or

(g) hinsichtlich Indexierter Schuldverschreibungen oder Aktienbezogener Schuldverschreibungen, jede Einbehaltung oder jeder Abzug die hinsichtlich einer dividendenähnlichen Zahlung (dividend equivalent payment) gemäß Abschnitt 871 oder 881 des Gesetzes erhoben wurden; oder

(g) with respect to any Index-linked Notes or any Equity-linked Notes, any withholding or deduction that is required to be made on the dividend equivalent payments pursuant to Sections 871 or 881 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended; or

(h) jegliche Kombination der Absätze (a)-(g).

(h) any combination of items (a)-(g);

Zudem werden keine Zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an einen Gläubiger vorgenommen, welcher die Zahlung als Treuhänder oder Partnerschaft oder als sonstiger nicht alleiniger wirtschaftlicher Eigentümer erhält, soweit nach den Gesetzen der Republik Österreich eine solche Zahlung für Steuerzwecke dem Einkommen des Begünstigten bzw. Gründers eines Treuhandvermögens oder dem Partner der Partnerschaft zugerechnet würde, die jeweils selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt gewesen wären, wenn der Begünstigte, Gründer eines Treuhandvermögens, Partner oder wirtschaftliche Eigentümer unmittelbarer Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.

nor shall any Additional Amounts be paid with respect to any payment on a Note to a Holder who is a fiduciary or partnership or who is other than the sole beneficial owner of such payment to the extent such payment would be required by the laws of the Republic of Austria to be included in the income, for tax purposes, of a beneficiary or settlor with respect to such fiduciary or a member of such partnership or a beneficial owner who would not have been entitled to such Additional Amounts had such beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the Holder of the Note.

Ungeachtet gegenteiliger Angaben in diesem § 7 sind die Emittentin irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person ermächtigt, Einbehalte oder Abzüge von Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen in bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen und nicht zur Zahlung zusätzlicher Beträge in Bezug auf jegliche solche Einbehalte oder Abzüge verpflichtet, jeder Steuereinbehalt der (i) von oder in Bezug auf jegliche Schuldverschreibungen gemäß FATCA, gemäß den Gesetzen der Republik Österreich oder einer anderen Jurisdiktion, in der Zahlungen unter den Schuldverschreibungen vorgenommen werden, zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zwischen der Emittentin und einer anderen solchen Jurisdiktion, den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der zuvor bezeichneten Staaten oder (ii) von oder in Bezug auf jegliche "dividendenäquivalente" Zahlung gemäß den Abschnitten 871 oder 881 des *United States Internal Revenue Code of 1986, as amended* gemacht werden.

Notwithstanding anything to the contrary in this § 7, the Issuer, any paying agent or any other person shall be entitled to withhold or deduct from any payment of principal and/or interest on the Notes, and shall not be required to pay any additional amounts with respect to any such withholding or deduction, any withholding tax (i) imposed on or in respect of any Note pursuant to FATCA, the laws of the Republic of Austria or any jurisdiction in which payments on the Notes are made implementing FATCA, or any agreement between the Issuer and any such jurisdiction, the United States or any authority of any of the foregoing entered into for FATCA purposes, or (ii) imposed on or with respect to any "dividend equivalent" payment made pursuant to section 871 or 881 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended.

§ 8
ERSETZUNG

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger an ihrer Stelle eine andere Gesellschaft (deren stimmberechtigtes Kapital mehrheitlich unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin gehalten wird, vorausgesetzt, dass es der Emittentin nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung gestattet ist, (i) eine solche Gesellschaft zu errichten und fortzuführen und (ii) dass sie mit der Erteilung der hierfür nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung erforderlichen Genehmigungen rechnen kann; andernfalls kann diese Gesellschaft eine nicht mit der Emittentin verbundene Gesellschaft sein) als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission 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 hierin 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; und

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde.**]**

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § 10 (*Mitteilungen*) bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen*. Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen 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 Falle einer Ersetzung Folgendes:

in § 7 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
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass

§ 8
SUBSTITUTION

(1) *Substitution*. The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any company in which the Issuer holds, directly, or indirectly, the majority of the voting capital provided that, in its reasonable judgement, the Issuer (i) may establish and continue to operate such a company and (ii) can expect to receive all necessary approvals to such end; otherwise such company may be a company which is unrelated to the Issuer) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (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 currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

(c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution; and

(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 which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place.**]**

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

(3) *Change of References*. In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the 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 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
FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf*. Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

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

§ 10
MITTEILUNGEN

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:

[Sofern eine Mitteilung nicht durch Elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind **[**im Bundesanzeiger sowie**] [**auf Reuters sowie**] [**auf Bloomberg sowie**] [**auf Dow Jones Newswire sowie**]** in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in **[**Österreich**] [**Deutschland**] [**Luxemburg**] [**London**] [**anderer Ort**]**, voraussichtlich **[**das *Amtsblatt zur Wiener Zeitung*] **[**die *Börsen-Zeitung*] **[***Luxemburger Wort*] **[***Tageblatt*] **[***die Financial Times*] **[andere Zeitung mit allgemeiner Verbreitung] [**und auf der Website der Emittentin (www.hyponoe.at/gruppe)**]** in deutscher oder englischer Sprache zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]**

[Sofern eine Mitteilung durch Elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der **[betreffende Börse]** (www.**[Internetadresse]**) **[**und auf der Website der Emittentin (www.hyponoe.at/gruppe)**]**. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]**

[(2)**]** *Mitteilung an das Clearing System*.

[im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind, einfügen: Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Wiener Börse notiert sind, einfügen:

Solange Schuldverschreibungen an der Wiener Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit die Regeln der Wiener Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

(2) *Purchases*. The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

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

§ 10
NOTICES

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange, insert:

[If notices may not be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Notes shall be published **[**in the *Bundesanzeiger* and**] [**on Reuters and**] [**on Bloomberg and**] [**on Dow Jones Newswire and**]** in a leading daily newspaper having general circulation in **[**Austria**] [**Germany**] [**Luxembourg**] [**London**] [specify other location]**. These newspapers are expected to be the **[***Amtsblatt zur Wiener Zeitung*] **[***Börsen-Zeitung*] **[***Luxemburger Wort*] **[***Tageblatt*] **[***Financial Times*] **[other applicable newspaper which has a general circulation] [**and on the website of the Issuer (www.hyponoe.at/gruppe)**]** in the German or English language. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).**]**

[If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the **[relevant stock exchange]** (www.**[internet address]**) **[**and on the website of the Issuer (www.hyponoe.at/gruppe)**]**. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the day of such publication (or, if published more than once, on the first day of such publication).**]**

[(2)**]** *Notification to Clearing System*.

[In the case of Notes which are unlisted, insert: The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Notes which are listed on the Vienna Stock Exchange, insert:

As long as any Notes are listed on the Vienna Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. If the Rules of the Vienna Stock Exchange 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 in the newspapers set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which the said notice was given to the Clearing

System.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, einfügen:

Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[In the case of Notes which are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, insert:

As long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. If the Rules of the Luxembourg Stock Exchange 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 in the newspapers set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Wiener Börse oder Luxemburger Börse notiert sind, einfügen:

Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Vienna Stock Exchange or the Luxembourg Stock Exchange, insert:

The Issuer may, in lieu of publication set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that the rules of the stock exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which said notice was given to the Clearing System.**]**

§ 11
ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGSORT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht*. Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Verweisungsnormen.

(2) *Erfüllungsort*. Erfüllungsort ist Wien, Österreich.

(3) *Gerichtsstand*. Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ist das für Wien, Innere Stadt sachlich zuständige Gericht. Für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren gegen einen Gläubiger, der Verbraucher im Sinne des österreichischen Konsumentenschutzgesetzes ist, sind jene Gerichte zuständig, in deren Sprengel der Verbraucher seinen Wohnsitz, gewöhnlichen Aufenthaltsort oder Ort der Beschäftigung hat.

(4) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage 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; oder (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing System oder des Verwahrers des Clearing System bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die

§ 11
APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law*. The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by Austrian law excluding its conflict of law rules.

(2) *Place of Performance*. Place of performance shall be Vienna, Austria.

(3) *Submission to Jurisdiction*. The court competent for Vienna, Inner City, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes. For any action or other legal proceeding arising out of or in connection with the Notes against a Holder of Notes, who is a consumer pursuant to the Austrian Consumer Protection Act, those courts shall be competent in the jurisdiction of which the consumer has his place of residence, habitual place of abode or place of employment.

(4) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, in his own name enforce 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 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) or (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.

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, in dem der Rechtsstreit eingeleitet wird, prozessual zulässig ist.

For the 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 of the forgoing, 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.

§ 12
SPRACHE

[Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. 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 beigefügt. 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.**]**

§ 12
LANGUAGE

[If the Terms and Conditions shall 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 shall 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 shall be in the English language only the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language only.**]**

OPTION VIII - EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR VARIABEL VERZINSLICHE PFANDBRIEFE UND FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT ZINSSPANNE

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Serie **[Serien-Nummer]** von **[im Falle von hypothekengedeckten Pfandbriefen einfügen:** Hypothekenpfandbriefen**] [im Falle von öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** Öffentlichen Pfandbriefen**] [im Falle von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:** fundierten Bankschuldverschreibungen**]** (**[im Falle von hypothekengedeckten oder öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** die "**Pfandbriefe**" oder**] [im Falle von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:** die "**fundierten Bankschuldverschreibungen**" oder**]** die "**Schuldverschreibungen**") der HYPO NOE Gruppe Bank AG (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in Stückelungen von **[festgelegte Stückelungen]** (die "**festgelegten Stückelungen**") begeben.

[Im Fall einer Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie, einfügen: Diese Tranche **[Tranchennummer]** wird mit der Serie **[Seriennummer]**, ISIN **[●] [**/ WKN **[●]]**, Tranche 1 begeben am **[Valutierungstag der ersten Tranche] [**und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der zweiten Tranche]** dieser Serie**] [**und der Tranche **[Tranchennummer]** begeben am **[Valutierungstag der dritten Tranche]** dieser Serie**]** konsolidiert und formt mit dieser eine einheitliche Serie **[Seriennummer]**. Der Gesamtnennbetrag der Serie **[Seriennummer]** lautet **[Gesamtnennbetrag der gesamten konsolidierten Serie]**.**]**

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

[Bei Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind (TEFRA C), einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin **[Falls die BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als Emissionsstelle fungiert, einfügen:** und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.**]**

[Bei Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (TEFRA D), einfügen:

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in den festgelegten Stückelungen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin **[Falls die BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch als**

OPTION VIII - TERMS AND CONDITIONS OF FLOATING RATE SPREAD PFANDBRIEFE AND FUNDIERTE BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This Series **[series number]** of **[in the case of mortgage covered Pfandbriefe, insert:** mortgage covered Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*)**] [in the case of public sector Pfandbriefe, insert:** public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*)**] [in the case of fundierte Bankschuldverschreibungen, insert:** fundierte Bankschuldverschreibungen**]** (**[in the case of mortgage covered Pfandbriefe or public sector Pfandbriefe, insert:** the "**Pfandbriefe**" or**] [in the case of fundierte Bankschuldverschreibungen, insert:** the "fundierte Bankschuldverschreibungen" or**]** the "**Notes**") of HYPO NOE Gruppe Bank AG (the "**Issuer**") is being issued in **[specified currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of **[aggregate principal amount]** (in words: **[aggregate principal amount in words]**) in denominations of **[Specified Denominations]** (the "**Specified Denominations**").

[In the case the Tranche to become part of an existing Series, insert: This Tranche **[number of tranche]** shall be consolidated and form a single Series **[number of series]** with the Series **[number of series]**, ISIN **[●] [**/ WKN **[●]]** Tranche 1 issued on **[Issue Date of Tranche 1] [**and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 2]** of this Series**] [**and Tranche **[number of tranche]** issued on **[Issue Date of Tranche 3]** of this Series**]**. The aggregate principal amount of Series **[number of series]** is **[aggregate principal amount of the consolidated Series]**.**]**

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

[In the case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note (TEFRA C), insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer **[In the case of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch acting as Fiscal Agent, insert:** 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 (TEFRA D), insert:

(3) *Temporary Global Note – Exchange*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in Specified Denominations represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer **[In the case of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch acting as Fiscal Agent, insert:** and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent**]**. Definitive notes and interest coupons will not be issued.

Emissionsstelle fungiert, einfügen: und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen**]**. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt, gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) zu liefern.**]**

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).**]**

(4) *Clearing System.* Jede Vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder jede Dauerglobalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet **[Bei mehr als einem Clearing System einfügen:** jeweils**]** Folgendes: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg ("**CBL**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**Oesterreichische Kontrollbank AG ("**OeKB**")**] [**(CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")**] [**,**] [**und**] [anderes Clearing System angeben]** oder jeder Funktionsnachfolger.

(4) *Clearing System.* Each Temporary Global Note (if it will not be exchanged) and/or Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[If more than one Clearing System, insert:** each of**]** the following: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**CBL**")**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**Oesterreichische Kontrollbank AG ("**OeKB**")**] [**(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")**] [**,**] [**and**] [specify other Clearing System]** or any successor in respect of the functions performed by **[If more than one Clearing System, insert:** each of the Clearing Systems**] [If one Clearing System, insert:** the Clearing System**]**.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, einfügen:]

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs, insert:]

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note ("**NGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.**]**

[If the Global Note is an NGN, insert: The Notes are issued in new global Note ("**NGN**") form and are deposited with a common safekeeper on behalf of both ICSDs**]**.

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note ("**CGN**") ausgegeben und zu einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs in Verwahrung gegeben.**]**

[If the Global Note is a CGN, insert: The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are deposited with a common depositary on behalf of both ICSDs.**]**

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

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

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

[If the Global Note is an NGN, insert:

(6) *Register der ICSDs*. Der Nennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. 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 schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften

(6) *Records of the ICSDs*. The nominal amount of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent 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 nominal amount of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note and,

Schuldverschreibungen, und ein zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the nominal amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Zinszahlung bezüglich der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich **[**der Vorläufigen Globalurkunde und**]** der Dauerglobalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

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

Falls die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: 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.**]]**

[If the Temporary Global Note is an NGN, insert: 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.**]]**

[(6)**][**(7)**]** *Definitionen*. In diesen Bedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (zuvor als TARGET bezeichnet))**] [Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]]** Zahlungen abwickeln.

[(6)**][**(7)**]** *Definitions*. In these Conditions, "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is Euro, insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2 (formerly known as TARGET))**] [If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]]** settle payments.

§ 2
STATUS

§ 2
STATUS

[Im Fall der Emission von hypothekengedeckten oder öffentlichen Pfandbriefen einfügen:

Die Pfandbriefe begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des österreichischen Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus **[im Falle von hypothekengedeckten Pfandbriefen einfügen:** Hypothekenpfandbriefen.**] [im Falle von öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** Öffentlichen Pfandbriefen.**]]**

[In the case of mortgage covered or public sector Pfandbriefe, insert:

The obligations under the Pfandbriefe constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Austrian Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under **[in the case of mortgage covered Pfandbriefe, insert:** mortgage covered Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*).**] [in the case of public sector Pfandbriefe, insert:** public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*).**]]**

[Im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen einfügen:

Die fundierten Bankschuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die fundierten Bankschuldverschreibungen sind nach Maßgabe des österreichischen Gesetzes betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus fundierten Bankschuldverschreibungen **[**desselben Deckungsstockes**].]**

[In the case of fundierte Bankschuldverschreibungen, insert:

The obligations under the fundierte Bankschuldverschreibungen constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The fundierte Bankschuldverschreibungen are covered in accordance with the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen*) and rank *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer, present and future, under fundierte Bankschuldverschreibungen **[**of the same cover pool**].]**

§ 3
ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Nennbetrags ab dem **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum **[**ersten Zinszahlungstag**]** **[**Fälligkeitstag**]** (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, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 (5),

[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

für den Zeitraum, während dem die Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz verzinst werden (der "**Festzinssatz-Zeitraum**"):

den **[erster Zinszahlungstag]** (der "**erste Zinszahlungstag**")**[**,**]** **[**und**]**

[Für jeden weiteren festgelegten Zinszahlungstag während des Festzinssatz-Zeitraums jeweils einfügen:

den **[festgelegter Zinszahlungstag]** (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**[**,**]** **[**und**]]**,

und für den Zeitraum, während dem die Schuldverschreibungen mit einem variablen Zinssatz verzinst werden (der "**Variable-Zinszeitraum**"):

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen:

den **[festgelegter Zinszahlungstag]** (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**[**,**]** **[**und**]**

[Für jeden weiteren festgelegten Zinszahlungstag jeweils einfügen:

den **[festgelegter Zinszahlungstag]** (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**[**,**]** **[**und**]].]**

[Im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen:

(soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) den Tag, der jeweils **[**3**][**6**][**12**]** **[anderer Zeitraum]** Monate nach

(i) dem **[Anzahl des vorangehenden Zinszahlungstags]** Zinszahlungstag liegt (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**[**,**]** **[**und**]**

[Für jeden weiteren Zinszahlungstag jeweils einfügen:

[(ii)**][(●)]** dem **[Anzahl des vorangehenden Zinszahlungstags]** Zinszahlungstag liegt (der "**[jeweilige Anzahl des Zinszahlungstages] Zinszahlungstag**")**][**,**]** **[**und**]].]**

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen: Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein "**ICMA Feststellungstermin**") beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr**].**]]**

§ 3
INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes bear interest on their principal amount from **[Interest Commencement Date]** (inclusive) (the "**Interest Commencement Date**") to the **[**first Interest Payment Date**]** **[**Maturity 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, subject to adjustment in accordance with § 4 (5),

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

for the period, during which the Notes bear interest on a fixed rate basis (the "**Fixed Interest Term**"):

the **[First Interest Payment Date]** (the "**First Interest Payment Date**") **[**,**][**and**]**

[For each further Interest Payment Date, insert:

the **[specified Interest Payment Date]** (the "**[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date**")**][**,**][**and**]],**

and for the period, during which the Notes bear interest on a variable basis (the "**Floating Interest Term**"):

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

the **[specified Interest Payment Date]** (the "**relevant number of the Interest Payment Date**") **[**,**][**and**]**

[For each further Interest Payment Date, insert:

the **[specified Interest Payment Date]** (the "**[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date**")**[**,**][**and**]].]**

[In the case of specified Interest Periods, insert:

the date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[**3**][**6**][**12**]** **[other period]** months after

(i) the **[number of the preceding Interest Payment Date]** Interest Payment Date (the "**[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date**")**[**,**]** **[**and**]**

[For each further Interest Payment Date, insert:

[(ii)**][(●)]** the **[number of the preceding Interest Payment Date]** Interest Payment Date (the "**[relevant number of the Interest Payment Date] Interest Payment Date**")**[**,**][**and**]].]**

[If Actual/Actual (ICMA), insert: The number of interest determination dates per calender year (each an "**ICMA Determination Date**") is **[number of regular interest payment dates per calender year**].**]]**

[Im Fall von nicht "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen:

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ohne ersten kurzen/langen Kupon einfügen:

[jeden **[festgelegte Zinszahlungstage]** eines jeden Kalenderjahres**] [**sowie**] [**der Fälligkeitstag**]]**

[Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen mit einem ersten kurzen/langen Kupon einfügen:

den **[**ersten Zinszahlungstag**] [**Fälligkeitstag**] [**und danach **[**jeden**][**den**] [festgelegte(r) Zinszahlungstag(e)]** eines jeden Kalenderjahres**].]**

[Im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen:

(soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils den Tag, der **[**3**][**6**][**12**] [anderer Zeitraum]** Monate **[**nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Zinszahlungstages,**]** nach dem Verzinsungsbeginn liegt.**]]**

[Im Fall, dass Stückzinsen gezahlt werden, einfügen:

Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.**]**

[Im Fall, dass keine Stückzinsen gezahlt werden, einfügen:

Es wird keine Zahlung im Hinblick auf Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Schuldverschreibungen reflektiert.**]**

(2) *Zinssatz.*

[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für den Festzinssatz-Zeitraum ist für jede innerhalb des Festzinssatz-Zeitraums liegende Zinsperiode (wie nachstehend definiert) **[Festzinssatz]** % *per annum*.

Der Zinssatz für den Variablen-Zinszeitraum ist für jede innerhalb des Variablen Zinszeitraums liegende Zinsperiode, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird:**]**

[Im Fall von nicht "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen: Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für **[**jede**][**die**]** Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird:**]**

der als Jahressatz ausgedrückte **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres **[maßgebliche Währung]** Constant Maturity Swap ("**CMS**")-Swapsatz (der "**[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Satz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (**[**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit**]**) angezeigt wird (der "**Ausgangs-Referenzsatz**")

abzüglich

des als Jahressatz ausgedrückten **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres **[maßgebliche Währung]** Constant Maturity Swap ("**CMS**")-Swapsatz (der "**[maßgebliche Anzahl von**

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

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

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

[each **[specified Interest Payment Dates]** of each calendar year**] [**and**] [**the Maturity Date**]]**

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

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

[In the case of specified Interest Periods, insert:

each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[**3**][**6**][**12**] [other period]** months **[**after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date,**]** after the Interest Commencement Date.**]]**

[In the case of payment of accrued interest, insert:

Accrued interest will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).**]**

[In the case that no payment of accrued interest occurs, insert:

There will be no payment of accrued interest as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Notes.**]**

(2) *Rate of Interest.*

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert:

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") during the Fixed Interest Term, for each Interest Period (as defined below) falling into the Fixed Interest Term, will be **[fixed interest rate]** per cent. *per annum*.

The Rate of Interest during the Floating Interest Term, for each Interest Period falling into the Floating Interest Term, the Rate of Interest will, except as provided below, be:**]**

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert: The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for **[**each**][**the**]** Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be:**]**

the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** Constant Maturity Swap ("**CMS**") swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[relevant number of years] Year [relevant currency] CMS Rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) (the "**Initial Reference Rate**")

less

the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** Constant Maturity Swap ("**CMS**") swap rate expressed as a rate

Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Satz"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (**[**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit**]**) angezeigt wird (der "**Abzugs-Referenzsatz**")

per annum (the "**[relevant number of years] Year [relevant currency] CMS Rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) (the "**Deduction Reference Rate**")

[Im Fall eines Faktors einfügen:, das Ergebnis multipliziert mit **[Faktor]] [Im Fall einer Marge einfügen:**, **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.**]**

[In the case of Factor, insert: the result multiplied by **[factor]]**, **[In the case of Margin, insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**]** all as determined by the Calculation Agent.**]**

[Falls kein Mindestzinssatz vorgesehen ist: Der Zinssatz für eine Zinsperiode beträgt in jedem Fall mindestens null, d.h. ein negativer Zinssatz ist ausgeschlossen.**]**

[In case no Minimum Rate of Interest applies: The Rate of Interest for each Interest Period shall at least be zero, i.e. the Rate of Interest will never be negative.**]**

"**Zinsperiode**" bezeichnet

"**Interest Period**" means

[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen: jeweils: den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) (die "**erste Zinsperiode**") **[Für jede weitere Zinsperiode jeweils einfügen**: **[**,**] [**und**]** den Zeitraum vom **[jeweils vorangehender Zinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum **[jeweils darauffolgender Zinszahlungstag]** (ausschließlich) (die "**[Anzahl der jeweiligen Zinsperiode] Zinsperiode**")**].]**

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert: the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the First Interest Payment Date (the "**First Interest Period**") **[For each further Interest Period, insert**: **[**,**] [**and**]** from (and including) the **[preceding Interest Payment Date]** to (but excluding) the **[following Interest Payment Date]** (the "**[number of the relevant Interest Period] Interest Period**")**].]**

[Im Fall von nicht "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen: den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[**ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag**] [**Fälligkeitstag**]** (ausschließlich).**]**

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert: [each**][**the**]** 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 respectively**] [**Maturity Date**].]**

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[**zweiten**] [zutreffende andere Zahl von Tagen] [**TARGET-**] [**Londoner**] [zutreffende andere Bezugnahmen]** Geschäftstag vor **[**Beginn**] [**Ablauf**]** der jeweiligen Zinsperiode. **[Im Fall eines TARGET-Geschäftstages einfügen:** "**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) betriebsbereit ist.**] [Im Fall eines anderen Geschäftstages als eines TARGET-Geschäftstages einfügen:** "**[Londoner] [zutreffenden anderen Ort] Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[**London**] [zutreffender anderer Ort]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

"**Interest Determination Date**" means the **[**second**] [other applicable number of days] [**TARGET**] [**London**] [other relevant reference]** Business Day prior to the **[**commencement**] [**expiry**]** of the relevant Interest Period. **[In the case of a TARGET Business Day, insert:** "**TARGET Business Day**" means a day on which TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) is operating.**] [In the case of a non-TARGET Business Day, insert:** "**[London] [other relevant location] 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 **[**London**] [other relevant location]**.

[Im Fall einer Marge einfügen: Die "**Marge**" beträgt **[Zahl]** % *per annum*.**]**

[In the case of Margin, insert: "**Margin**" means **[number]** per cent. *per annum*.**]**

"**Bildschirmseite**" bedeutet **[Bildschirmseite]**.

"**Screen Page**" means **[relevant Screen Page]**.

Für den Ausgangs-Referenzsatz gilt:

In the case of the Initial Reference Rate:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapätze gegenüber führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone (um ca. 11.00 Uhr **[(][**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit)**]** am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze nennen, ist der Ausgangs-Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser

If at such time the Screen Page is not available or if no **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate appears, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates to leading banks in the interbank swapmarket in the Euro-Zone at approximately 11.00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates, the Initial Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate, all as determined by the Calculation

[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Agent.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze nennt, dann ist der Ausgangs-Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen). Für den Fall, dass der Ausgangs-Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Ausgangs-Referenzsatz der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz oder das arithmetische Mittel der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze angezeigt wurden.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates as provided in the preceding paragraph, the Initial Reference Rate for the relevant Interest Period shall be the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent). If the Initial Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Initial Reference Rate shall be the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate or the arithmetic mean of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates were offered.

Für den Abzugs-Referenzsatz gilt:

In the case of the Deduction Reference Rate:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze gegenüber führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone (um ca. 11.00 Uhr **[(**[Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit)**]** am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze nennen, ist der Abzugs-Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

If at such time the Screen Page is not available or if no **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate appears, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates to leading banks in the interbank swapmarket in the Euro-Zone at approximately 11.00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates, the Deduction Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate, all as determined by the Calculation Agent.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze nennt, dann ist der Abzugs-Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen). Für den Fall, dass der Abzugs-Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Abzugs-Referenzsatz der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz oder das arithmetische Mittel der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates as provided in the preceding paragraph, the Deduction Reference Rate for the relevant Interest Period shall be the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent). If the Deduction Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Deduction Reference Rate shall be the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** CMS Rate or the arithmetic mean of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding

[maßgebliche Währung]-CMS-Sätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze angezeigt wurden.

the Interest Determination Date on which such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates were offered.

"**Referenzbanken**" bezeichnen diejenigen Niederlassungen von **[**vier**] [andere Anzahl]** von der Berechnungsstelle benannten Banken im Swapmarkt, deren **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsätze zur Ermittlung des maßgeblichen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsatz letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.

As used herein, "**Reference Banks**" means, those offices of at least **[**four**] [other number]** of banks in the swap market as specified by the Calculation Agent whose **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** Swap Rates were used to determine such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** Swap Rates when such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** Swap Rate last appeared on the Screen Page.

"**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die die einheitliche Währung zu Beginn der Dritten Phase der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion eingeführt haben oder jeweils einführen werden, die in der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro in ihrer aktuellsten Fassung definiert ist.

"**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 introduced at the start of the third stage of the European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro.

[Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen:

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

(3) **[***Mindest***-] [***und***] [***Höchst***-]** *Zinssatz*.

(3) **[***Minimum***] [***and***] [***Maximum***]** *Rate of Interest*.

[Falls ein Mindestzinssatz gilt einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz]** % *per annum*.**]**

[If a Minimum Rate of Interest applies, insert: 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. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.**]**

[Falls ein Höchstzinssatz anwendbar ist einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz]** % *per annum*.**]]**

[If a Maximum Rate of Interest applies, insert: 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. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum*.**]]**

[(3)**][**(4)**]** *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf jede 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 **[Falls die festgelegte Währung Euro ist einfügen:** auf den nächsten Euro 0,01 auf- oder abgerundet wird, wobei Euro 0,005 aufgerundet werden**] [**F**alls die festgelegte Währung nicht Euro ist einfügen:** auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden**]**.

[(3)**][**(4)**]** *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of each 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 resulting figure **[If the Specified Currency is Euro, insert:** to the nearest Euro 0.01, Euro 0.005 being rounded upwards**] [If the Specified Currency is not Euro, insert:** to the nearest minimum unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards**]**.

[(4)**][**(5)**]** *Mitteilungen 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 und den Gläubigern gemäß § 10 (*Mitteilungen*) baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden **[Falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat einfügen:** Geschäftstag, am Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der Berechnungsstelle ist,**] [Falls die Berechnungsstelle keine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat einfügen: [**TARGET-**] [**Londoner**]** Geschäftstag**]** und jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu

[(4)**][**(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 and to the Holders in accordance with § 10 (*Notices*) as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth **[If Calculation Agent is required to maintain a Specific Office in a Required Location, insert:** Business Day which is a Business Day at the place of the Specified Office of the Calculation Agent**] [If Calculation Agent is not required to maintain a Specific Office in a Required Location, insert: [**TARGET-**] [**London**]** Business Day**]** thereafter and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock

diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, unverzüglich mitgeteilt werden. Im Falle 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, sowie den Gläubigern gemäß § 10 (*Mitteilungen*) mitgeteilt.

exchange, immediately after their determination. 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 and to the Holders in accordance with § 10 (*Notices*).

[(5)**][**(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 Zahlstellen und die Gläubiger bindend.

[(5)**][**(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 Agents and the Holders.

[(6)**][**(7)**]** *Zinslauf.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.**]**

[(6)**][**(7)**]** *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be determined in accordance with this § 3. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.**]**

[(7)**][**(8)**]** *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet

[(7)**][**(8)**]** *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) einfügen:

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

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

(i) im Falle von Schuldverschreibungen, bei denen die Anzahl der Tage in der betreffenden Periode ab dem letzten Zinszahlungstag (oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn) (jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (der "**Zinsberechnungszeitraum**") kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

(i) in the case of Notes where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the "**Accrual Period**") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3(1)) that would occur in one calendar year; or

(ii) im Falle von Schuldverschreibungen, bei denen der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe

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

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; und

the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3 (1)) that would occur in one calendar year; and

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr.

the number of days in such Accrual Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year.

"**Feststellungsperiode**" ist die Periode ab einem Zinszahlungstag oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem

"**Determination Period**" means the period from (and including) an Interest Payment Date or, if none, the Interest

Verzinsungsbeginn (jeweils einschließlich desselben) bis zum nächsten oder ersten Zinszahlungstag (ausschließlich desselben).**]**

Commencement Date to, but excluding, the next or first Interest Payment Date.**]**

[Im Fall von Actual/Actual (Actual/365) einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

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

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe von (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).**]**

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).**]**

[Im Fall von Actual/360 einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

[In the case of Actual/360, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

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

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

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

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums 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).**]**

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 12 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).**]**

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:

im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

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

in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** (the "**Calculation Period**"):

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 Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag des letzten Zinsberechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats

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 12 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

Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

month).**]**

§ 4
ZAHLUNGEN

§ 4
PAYMENTS

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital*. Zahlungen von Kapital 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 (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

(1) (a) *Payment of Principal*. Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) 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) *Zahlungen von Zinsen*. Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

[Bei Zinszahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde einfügen: Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b).**]**

(b) *Payment of Interest*. Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System.

[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 paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1 (3) (b).**]**

(2) *Zahlungsweise*. Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

(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 freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

(3) *Vereinigte Staaten*. Für die Zwecke des **[Im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:** § 1 (3) und des**]** Absatzes 1 dieses § 4 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(3) *United States*. For purposes of **[In the case of TEFRA D Notes, insert:** § 1 (3) and**]** paragraph (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) *Erfüllung*. Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

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

(5) *Zahltag*. Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann:

(5) *Payment Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then:

[Bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag, es sei denn jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

[In the case of Modified Following Business Day Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Payment Business Day shall be the immediately preceding Business Day.**]**

[Bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**]** **[**Variablen-Zinszeitraums**]]** auf

[In the case of FRN Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**]** **[**Floating Interest Term**]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall not be entitled to payment

einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahltag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zahltag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[Zahl] [**Monate**] [andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zahltag liegt.**]**

[Bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**Variablen-Zinszeitraums**]]** auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Zahltag.**]**

[Bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention einfügen: Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**Variablen-Zinszeitraums**]]** auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Zahltag vorgezogen.**]**

[Falls keine Anpassung erfolgt einfügen:

Falls eine **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen gegebenenfalls einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**bzw.**] [**Variablen Zinszeitraums**]** zu leistende**]** Zahlung wie oben beschrieben verschoben wird, erfolgt keine Anpassung des zu zahlenden Betrags.**]**

[Falls eine Anpassung erfolgt einfügen:

Falls eine **[Im Fall von "fest- zu variabel verzinslichen" Schuldverschreibungen gegebenenfalls einfügen:** während des **[**Festzinssatz-Zeitraums**] [**bzw.**] [**Variablen Zinszeitraums**]** zu leistende**]** Zahlung wie oben beschrieben verschoben wird, erfolgt eine entsprechende Anpassung des zu zahlenden Zinsbetrags sowie des jeweiligen Zinszahlungstags.**]**

Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund verspäteter Zahlung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]] [Falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System**]** Zahlungen abwickeln.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;**]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

§ 5
RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und

until the next Payment 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 Payment Business Day shall be the last Business Day in the month which falls **[number] [**months**] [other specified periods]** after the preceding applicable payment date.**]**

[In the case of Following Business Day Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**Floating Interest Term**]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Payment Business Day.**]**

[In the case of Preceding Business Day Convention, insert: If the date for payment of any amount in respect of any Note **[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes, insert**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**Floating Interest Term**]]** is not a Payment Business Day then, the Holder shall be entitled to payment on the immediately preceding Payment Business Day.**]**

[In the case "Unadjusted" is applicable, insert:

If the payment of any amount **[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert, if applicable**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Floating Interest Term**]]** shall be adjusted as described above, the relevant amount payable shall not be adjusted respectively.**]**

[In the case "Adjusted" is applicable, insert:

If the payment of any amount **[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes, insert, if applicable**: during the **[**Fixed Interest Term**] [**and the**] [**Floating Interest Term**]]** shall be adjusted as described above, the relevant amount payable and the relevant Interest Payment Date shall be adjusted respectively.**]**

The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "**Payment Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[If the Specified Currency is not Euro, insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]] [If the Specified Currency is Euro insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) system**]** settles payments.

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

§ 5
REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be

entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages einfügen: [Fälligkeitstag]] [Im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat]** fallenden Zinszahlungstag**]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[Falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen**] [Falls die Schuld-verschreibungen nicht zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen: [Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung]].**

redeemed at their Final Redemption Amount on **[In the case of a specified Maturity Date, insert: [Maturity Date]] [In the case of a Redemption Month, insert:** the Interest Payment Date falling in **[Redemption Month]]** (the "**Maturity Date**"). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be **[If the Notes are redeemed at their principal amount, insert:** its principal amount**] [If the Notes are redeemed at an amount other than their principal amount, insert: [Final Redemption Amount per denomination]].**

[Falls die Emittentin ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:

[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer, insert:

(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstagen (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, **[Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen**: nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen**]** zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines maximalen Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]] [maximaler Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.**]**

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with sub-clause (b), redeem **[**all**] [**some**]** of the Notes on the Call Redemption Date**[**s**]** at the Call Redemption Amount(s) set forth below **[If accrued interest will be paid separately, insert:** together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date**]**. **[If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies, insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to **[**at least **[Minimum Redemption Amount]] [Maximum Redemption Amount]**.**]**

Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Call)	Wahl- Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungs-tag(e) (Call)]	**[Wahl- Rückzahlungs-betrag/-beträge (Call)]**

Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)
[Call Redemption Date(s)]	**[Call Redemption Amount(s)]**

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen **[**mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[**5**][Anzahl]** Tagen**]** durch die Emittentin gemäß § 10 (*Mitteilungen*) bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 10 (*Notices*) **[**upon not less than **[**5**][number]** days' prior notice**]**. Such notice shall specify:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

(iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

(iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen nach den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt (was in freiem Ermessen von Euroclear und CBL in deren Aufzeichnungen als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrages reflektiert wird).**]**

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System (to be reflected in the records of Euroclear and CBL as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at their discretion).**]**

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLEN UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle*. Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die Zahlstelle**[**n**]** und die Berechnungsstelle und deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxemburg
Luxemburg

HYPO NOE Gruppe Bank AG
Wipplingerstraße 4
1010 Wien
Österreich

Zahlstelle[n]:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxemburg
Luxemburg**]**

[HYPO NOE Gruppe Bank AG
Wipplingerstraße 4
1010 Wien
Österreich**]**

[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen]

Berechnungsstelle:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxemburg
Luxemburg**]**

[andere Berechnungsstelle und bezeichnete Geschäftsstelle]

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle**[**n**]** und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle 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 jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:[**,**] [**und**]** (ii) solange die Schuldverschreibungen an der **[Name der Börse]** notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen**]**

[Im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen: [,**] [**und**] [**(ii)**][**(iii)**]** 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 oder 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

§ 6
FISCAL AGENT, PAYING AGENTS AND CALCULATION AGENT

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

Fiscal Agent:

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxembourg
Luxembourg

HYPO NOE Gruppe Bank AG
Wipplingerstrasse 4
1010 Vienna
Austria

Paying Agent[s]:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxembourg
Luxembourg**]**

[HYPO NOE Gruppe Bank AG
Wipplingerstrasse 4
1010 Vienna
Austria**]**

[other Paying Agents and specified offices]

Calculation Agent:

[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
2085 Luxembourg
Luxembourg**]**

[other Calculation Agent and specified offices]

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.

(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 Notes listed on a stock exchange, insert: [**,**] [**and**]** (ii) so long as the Notes are listed on the **[name of stock exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[location of stock exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange**]**

[In the case of payments in U.S. dollars, insert: [,**] [**and**] [**(ii)**][**(iii)**]** 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 U.S. dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City**]** and **[**(ii)**][**(iii)**][**(iv)**]** a Calculation Agent **[If Calculation Agent is required to maintain a specified office in a required**

[(ii)**][**(iii)**][**(iv)**]** eine Berechnungsstelle **[Falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort]]** 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 (*Mitteilungen*) vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

location, insert: with a specified office located in **[required location]]**. 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 (*Notices*).

(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; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(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
STEUERN

§ 7
TAXATION

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Republik Österreich oder von oder in den Vereinigten Staaten oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde derselben auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten oder einer ihrer Behörden abgeschlossenes Abkommen vorgeschrieben und ein solcher Einbehalt oder Abzug kann von der Emittentin nicht verhindert werden, indem die Emittentin zur Verfügung stehende verhältnismäßige Schritte einleitet. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

All amounts payable in respect of the Notes shall be made at source 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 the United States or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement between the Issuer and the United States or any authority thereof and cannot be avoided by the Issuer taking reasonable steps available to it. In that event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction, except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties in relation to:

(a) an einen Gläubiger oder an einen Dritten für einen Gläubiger, falls dieser Gläubiger (oder ein Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigter, Teilhaber oder Aktionär eines solchen Gläubigers, falls es sich bei diesem um ein Nachlassvermögen, ein Treuhandvermögen, eine Partnerschaft oder eine Gesellschaft handelt) auf Grund einer früheren oder gegenwärtigen Verbindung zu Österreich (einschließlich solcher Gläubiger (bzw. Treuhänder, Gründer eines Treuhandvermögens, Begünstigter, Teilhaber oder Aktionäre, welche Staatsbürger dieses Landes waren oder sind oder in diesem Land Handel oder Geschäfte betrieben haben oder betreiben oder in diesen eine Geschäfts- oder Wohnsitz hatten oder haben) einem solchen Einbehalt oder Abzug unterliegt und sich diese Verbindung nicht nur darauf beschränkt, dass er die Schuldverschreibungen hält oder die unter diesen jeweils zu leistende Zahlungen erhält; oder

(a) payments to, or to a third party on behalf of, a Holder where such Holder (or a fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder of such Holder, if such Holder is an estate, a trust, a partnership or a corporation) is liable to such withholding or deduction by reason of having some present or former connection with Austria, including, without limitation, such Holder (or such fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder) being or having been a citizen or resident thereof or being or having been engaged in a trade or business or present therein or having, or having had, a permanent establishment therein, other than by reason only of the holding of such Note or the receipt of the relevant payment in respect thereof; or

(b) 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**] [**die Bundesrepublik Deutschland**] [Staat, in dem sich eine andere emittierende Filiale befindet]** oder die Europäische Union beteiligt ist/sind, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

(b) any deduction or withholding pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of savings, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which **[**the Republic of Austria**] [**the Federal Republic of Germany**] [country in which any other issuing branch is located]** or the European Union is a party/are parties or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or

(c) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug dadurch rechtmäßigerweise hätte vermeiden können (aber nicht vermieden hat), dass er Vorschriften beachtet, oder dafür sorgt, dass Dritte dieses tun, oder dadurch dass er eine Nichtansässigkeitserklärung oder einen ähnlichen Antrag auf Quellensteuerbefreiung gegenüber der am Zahlungsort zuständigen Steuerbehörden; abgibt oder dafür sorgt, dass dies durch einen Dritten erfolgt oder

(c) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who could lawfully avoid (but has not so avoided) such withholding or deduction by complying or procuring that any third party complies with any statutory requirements or by making or procuring that a third party makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to any tax authority in the place where the payment is effected; or

(d) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermeiden können; oder

(d) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by effecting a payment via another Paying Agent in a Member State of the European Union, not obliged to withhold or deduct tax; or

(e) soweit der Einbehalt oder Abzug für einen Gläubiger oder dessen Rechnung zahlbar ist, der Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach dem Tag, an dem eine Zahlung unter den Schuldverschreibungen fällig und zahlbar wurde bzw., soweit dies später eintritt, nach dem Tag, an dem die Zahlung ordnungsgemäß vorgenommen wurde, vorgelegt hat, ausgenommen der betreffende Gläubiger wäre am letzten Tag dieser Zeitspanne von 30 Tagen berechtigt gewesen, Zusätzliche Beträge zu erhalten; oder

(e) payments to the extent such withholding or deduction is for or on account of the presentation by the Holder of any Note for payment on a date more than 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later, except where such Holder would have been entitled to receive such Additional Amounts on the last day of such 30 days period; or

(f) jede Einbehaltung oder jeder Abzug, die/der auf der Grundlage (a) des Abschnitts 1471 bis 1474 des *United States Internal Code of 1986, as amended* (das "**Gesetz**") oder jede gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnungen oder offizielle Auslegungen hiervon, (b) eines Vertrages gemäß Abschnitt 1471(b)(1) des Gesetzes oder (c) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und einer anderen Jurisdiktion, die im Zusammenhang mit vorstehend (a) und (b) geschlossen wurde, erhoben wurden; oder

(f) any withholding or deduction imposed pursuant to (a) Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Code of 1986, as amended, or any current or future regulations or official interpretations thereof, (b) any agreement pursuant to Section 1471(b)(1) of the Code , or (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other jurisdiction entered into in connection with (a) or (b) above; or

(g) hinsichtlich Indexierter Schuldverschreibungen oder Aktienbezogener Schuldverschreibungen, jede Einbehaltung oder jeder Abzug die hinsichtlich einer dividendenähnlichen Zahlung (dividend equivalent payment) gemäß Abschnitt 871 oder 881 des Gesetzes erhoben wurden; oder

(g) with respect to any Index-linked Notes or any Equity-linked Notes, any withholding or deduction that is required to be made on the dividend equivalent payments pursuant to Sections 871 or 881 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended; or

(h) jegliche Kombination der Absätze (a)-(g).

(h) any combination of items (a)-(g);

Zudem werden keine Zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an einen Gläubiger vorgenommen, welcher die Zahlung als Treuhänder oder Partnerschaft oder als sonstiger nicht alleiniger wirtschaftlicher Eigentümer erhält, soweit nach den Gesetzen der Republik Österreich eine solche Zahlung für Steuerzwecke dem Einkommen des Begünstigten bzw. Gründers eines Treuhandvermögens oder dem Partner der Partnerschaft zugerechnet würde, die jeweils selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt gewesen wären, wenn der Begünstigte, Gründer eines Treuhandvermögens, Partner oder wirtschaftliche Eigentümer unmittelbarer Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.

nor shall any Additional Amounts be paid with respect to any payment on a Note to a Holder who is a fiduciary or partnership or who is other than the sole beneficial owner of such payment to the extent such payment would be required by the laws of the Republic of Austria to be included in the income, for tax purposes, of a beneficiary or settlor with respect to such fiduciary or a member of such partnership or a beneficial owner who would not have been entitled to such Additional Amounts had such beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the Holder of the Note.

Ungeachtet gegenteiliger Angaben in diesem § 7 sind die Emittentin irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person ermächtigt, Einbehalte oder Abzüge von Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen in bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen und nicht zur Zahlung zusätzlicher Beträge in Bezug auf jegliche solche Einbehalte oder Abzüge verpflichtet, jeder Steuereinbehalt der (i) von oder in Bezug auf jegliche Schuldverschreibungen gemäß FATCA, gemäß den Gesetzen der Republik Österreich oder einer anderen Jurisdiktion, in der Zahlungen unter den

Notwithstanding anything to the contrary in this § 7, the Issuer, any paying agent or any other person shall be entitled to withhold or deduct from any payment of principal and/or interest on the Notes, and shall not be required to pay any additional amounts with respect to any such withholding or deduction, any withholding tax (i) imposed on or in respect of any Note pursuant to FATCA, the laws of the Republic of Austria or any jurisdiction in which payments on the Notes are made implementing FATCA, or any agreement between the Issuer and any such jurisdiction,

Schuldverschreibungen vorgenommen werden, zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zwischen der Emittentin und einer anderen solchen Jurisdiktion, den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der zuvor bezeichneten Staaten oder (ii) von oder in Bezug auf jegliche "dividendenäquivalente" Zahlung gemäß den Abschnitten 871 oder 881 des *United States Internal Revenue Code of 1986, as amended* gemacht werden.

the United States or any authority of any of the foregoing entered into for FATCA purposes, or (ii) imposed on or with respect to any "dividend equivalent" payment made pursuant to section 871 or 881 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended.

§ 8
ERSETZUNG

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger an ihrer Stelle eine andere Gesellschaft (deren stimmberechtigtes Kapital mehrheitlich unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin gehalten wird, vorausgesetzt, dass es der Emittentin nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung gestattet ist, (i) eine solche Gesellschaft zu errichten und fortzuführen und (ii) dass sie mit der Erteilung der hierfür nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung erforderlichen Genehmigungen rechnen kann; andernfalls kann diese Gesellschaft eine nicht mit der Emittentin verbundene Gesellschaft sein) als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission 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 hierin 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; und

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde.**]**

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § 10 (*Mitteilungen*) bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen*. Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen 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 Falle einer Ersetzung Folgendes:

in § 7 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).

§ 8
SUBSTITUTION

(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 company in which the Issuer holds, directly, or indirectly, the majority of the voting capital provided that, in its reasonable judgement, the Issuer (i) may establish and continue to operate such a company and (ii) can expect to receive all necessary approvals to such end; otherwise such company may be a company which is unrelated to the Issuer) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (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 currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

(c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution; and

(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 which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place.**]**

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

(3) *Change of References*. In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the 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 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
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf*. Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

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

§ 9
FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

(2) *Purchases*. The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

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

§ 10
MITTEILUNGEN

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:

[Sofern eine Mitteilung nicht durch Elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind **[**im Bundesanzeiger sowie**] [**auf Reuters sowie**] [**auf Bloomberg sowie**] [**auf Dow Jones Newswire sowie**]** in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in **[**Österreich**] [**Deutschland**] [**Luxemburg**] [**London**] [anderer Ort]**, voraussichtlich **[**das *Amtsblatt zur Wiener Zeitung*] **[**die *Börsen-Zeitung*] **[***Luxemburger Wort*] **[***Tageblatt*] **[***die Financial Times*] **[andere Zeitung mit allgemeiner Verbreitung] [**und auf der Website der Emittentin (www.hyponoe.at/gruppe)**]** in deutscher oder englischer Sprache zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]**

[Sofern eine Mitteilung durch Elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der **[betreffende Börse]** (www.**[Internetadresse]**) **[**und auf der Website der Emittentin (www.hyponoe.at/gruppe)**]**. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]**

[(2)**]** *Mitteilung an das Clearing System*.

[im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind, einfügen: Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

§ 10
NOTICES

[In the case of Notes which are listed on a stock exchange, insert:

[If notices may not be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Notes shall be published **[**in the *Bundesanzeiger* and**] [**on Reuters and**] [**on Bloomberg and**] [**on Dow Jones Newswire and**]** in a leading daily newspaper having general circulation in **[**Austria**] [**Germany**] [**Luxembourg**] [**London**] [specify other location]**. These newspapers are expected to be the **[***Amtsblatt zur Wiener Zeitung*] **[***Börsen-Zeitung*] **[***Luxemburger Wort*] **[***Tageblatt*] **[***Financial Times*] **[other applicable newspaper which has a general circulation] [**and on the website of the Issuer (www.hyponoe.at/gruppe)**]** in the German or English language. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).**]**

[If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the **[relevant stock exchange]** (www.**[internet address]**) **[**and on the website of the Issuer (www.hyponoe.at/gruppe)**]**. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the day of such publication (or, if published more than once, on the first day of such publication).**]**

[(2)**]** *Notification to Clearing System*.

[In the case of Notes which are unlisted, insert: The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which said notice was given to the Clearing System.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Wiener Börse notiert sind, einfügen:

Solange Schuldverschreibungen an der Wiener Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Wiener Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[In the case of Notes which are listed on the Vienna Stock Exchange, insert:

As long as any Notes are listed on the Vienna Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Vienna Stock Exchange 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 in the newspapers set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, einfügen:

Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse amtlich notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[In the case of Notes which are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, insert:

As long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange 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 in the newspapers set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Wiener Börse oder Luxemburger Börse notiert sind, einfügen:

Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am **[**fünften**]** Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[In the case of Notes which are listed on a stock exchange other than the Vienna Stock Exchange or the Luxembourg Stock Exchange, insert:

The Issuer may, in lieu of publication set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that the rules of the stock exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[**fifth**]** day after the day on which said notice was given to the Clearing System.**]**

§ 11
ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGSORT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht*. Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Verweisungsnormen.

(2) *Erfüllungsort*. Erfüllungsort ist Wien, Österreich.

(3) *Gerichtsstand*. Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ist das für Wien, Innere Stadt sachlich zuständige Gericht. Für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren gegen einen Gläubiger, der Verbraucher im Sinne des österreichischen Konsumentenschutzgesetzes ist, sind jene Gerichte zuständig, in deren Sprengel der Verbraucher seinen Wohnsitz, gewöhnlichen Aufenthaltsort oder Ort der Beschäftigung hat.

(4) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die

§ 11
APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law*. The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by Austrian law excluding its conflict of law rules.

(2) *Place of Performance*. Place of performance shall be Vienna, Austria.

(3) *Submission to Jurisdiction*. The court competent for Vienna, Inner City, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes. For any action or other legal proceeding arising out of or in connection with the Notes against a Holder of Notes, who is a consumer pursuant to the Austrian Consumer Protection Act, those courts shall be competent in the jurisdiction of which the consumer has his place of residence, habitual place of abode or place of employment.

(4) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, in his own name enforce 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 Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes

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; oder (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing System oder des Verwahrers des Clearing System bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre.

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) or (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.

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, in dem der Rechtsstreit eingeleitet wird, prozessual zulässig ist.

For the 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 of the forgoing, 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.

§ 12
SPRACHE

[Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar: Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. 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 beigefügt. 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.**]**

§ 12
LANGUAGE

[If the Terms and Conditions shall 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 shall 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 shall be in the English language only the following applies: These Terms and Conditions are written in the English language only.**]**

IV. Form of Final Terms

These Final Terms dated **[ ]** (the "**Final Terms**") have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC. Full information on the Issuer and the offer of the **[**Notes**][**Pfandbriefe**][**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** is only available on the basis of the combination of the Final Terms when read together with the prospectus dated 17 June 2015, including any supplements thereto (the "**Prospectus**"). The Prospectus **[**and the supplement dated **[insert date] [[**,**] [**and**]** the supplement dated **[insert date] [ ]]**[9]**]** has been or will be, as the case may be, published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). In case of an issue of **[**Notes**][**Pfandbriefe**][**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** which are (i) listed on the regulated market of a stock exchange; and/or (ii) publicly offered, the Final Terms relating to such **[**Notes**][**Pfandbriefe**][**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** will be published on the website of the **[**Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)**] [**Vienna Stock Exchange (http://en.wienerborse.at/)**] [**and**] [**on the website of the Issuer (www.hyponoe.at/gruppe)**]**. **[**A summary of the individual issue of the **[**Notes**][**Pfandbriefe**][**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** is annexed to these Final Terms.**]**[10]

*Diese Endgültigen Bedingungen vom **[ ]** (die „**Endgültigen Bedingungen**") wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG abgefasst. Vollständige Informationen über die Emittentin und das Angebot der **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**] [**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** sind ausschließlich auf der Grundlage dieser Endgültigen Bedingungen im Zusammenlesen mit dem Prospekt vom 17. Juni 2015 und etwaiger Nachträge dazu (der „**Prospekt**") erhältlich. Der Prospekt **[**und der Nachtrag vom **[Datum einfügen] [[**,**] [**und**]** der Nachtrag vom **[Datum einfügen] [ ]]]**[9] wurden bzw. werden auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) veröffentlicht. Soweit **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** (i) an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse zugelassen; und/oder (ii) öffentlich angeboten werden, werden die Endgültigen Bedingungen bezüglich dieser **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**] [**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** auf der Website der **[**Luxemburger Börse (www.bourse.lu)**] [**Wiener Börse (www.wienerborse.at/)**] [**und**] [**auf der website der Emittentin (www.hyponoe.at/gruppe)**]** veröffentlicht. **[**Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**] [**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.**]**[10]*

Final Terms
Endgültige Bedingungen

[Date**]**
[**Datum**]

[Title of relevant Tranche of [Notes][Pfandbriefe][fundierte Bankschuldverschreibungen]]
issued pursuant to the
[Bezeichnung der betreffenden Tranche der [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe][fundierten Bankschuldverschreibungen]]
begeben aufgrund des

EUR 5,500,000,000
Debt Issuance Programme

Dated 17 June 2015
Datiert 17. Juni 2015

Issue Price: **[ ]** per cent.[11]
*Ausgabepreis: **[ ]**%*[11]

---

9 To be inserted if relevant.
Auszufüllen soweit relevant.

10 Required only for Notes/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen with a denomination of less than EUR 100,000 or the equivalent in another currency.
Nur für Schuldverschreibungen/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen mit einer Stückelung von weniger als EUR 100.000 oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung.

11 To be completed for all Notes/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen.
Auszufüllen für alle Schuldverschreibungen/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen.

Issue Date: **[ ]**[12]
*Valutierungstag: **[ ]***[12]

Net proceeds: **[ ] [**(less an amount to account for expenses)**]**[13]
*Nettoerlös: **[ ] [**(abzüglich eines Betrages für Kosten)**]***[13]

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**"). All references in these Final Terms to numbered sections are to sections of the Terms and Conditions.
*Begriffe, die in den im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen (die „**Emissionsbedingungen**") definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden. Bezugnahmen in diesen Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen beziehen sich auf die Paragraphen der Emissionsbedingungen.*

The Terms and Conditions shall be completed and specified by the information contained in PART I of these Final Terms. **[*In case of Typ A insert***: The completed and specified provisions of the relevant Option **[**I**] [**II**] [**III**] [**IV**] [**V**] [**VI**] [**VII**] [**VIII**]** of the Terms and Conditions**] [*In case of Typ B insert***: The relevant Option **[**I**] [**II**] [**III**] [**IV**] [**V**] [**VI**] [**VII**] [**VIII**]** of the Terms and Conditions, completed and specified by, and to be read together with, PART I of these Final Terms**]** represent the conditions applicable to the relevant Series of **[**Notes**] [**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** (the "**Conditions**"). If and to the extent the Terms and Conditions deviate from the 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 Emissionsbedingungen werden durch die Angaben in TEIL I dieser Endgültigen Bedingungen vervollständigt und spezifiziert. **[Im Fall von Typ A einfügen**: Die vervollständigten und spezifizierten Bestimmungen der jeweiligen Option **[I] [II] [III] [IV] [V] [VI] [VII] [VIII]** der Emissionsbedingungen**] [Im Fall von Typ B einfügen**: Die Option **[I] [II] [III] [IV] [V] [VI] [VII] [VIII]** der Emissionsbedingungen, vervollständigt und spezifiziert durch und in Verbindung mit TEIL I dieser Endgültigen Bedingungen**]** stellen für die betreffende Serie von **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefen**] [**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** die Bedingungen der Schuldverschreibungen dar (die „**Bedingungen**"). Sofern und soweit die Emissionsbedingungen 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.
TEIL I.

Conditions that complete and specify the Terms and Conditions.
Bedingungen, die die Emissionsbedingungen komplettieren bzw. spezifizieren.

[[*In the case the options applicable to the relevant [Notes] [Pfandbriefe] [fundierte Bankschuldverschreibungen] are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I to Option VIII including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders ("Type A" Final Terms), the following paragraphs shall be applicable.*]**

The applicable and legally binding Conditions are as set out below in the **[**German**] [**English**]** language version **[**together with a non-binding **[**English**] [**German**]** language translation thereof**]**.

---

12 The Issue Date is the date of payment and settlement of the Notes/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.
Der Valutierungstag ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen/Pfandbriefe/fundierten Bankschuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Valutierungstag der Tag der Lieferung.

13 Required only for Notes/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen with a denomination of less than EUR 100,000 or the equivalent in another currency.
Nur für Schuldverschreibungen/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen mit einer Stückelung von weniger als EUR 100.000 oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung.

[*In the case of Fixed Rate Notes (including Step-up/Step-down Notes and Notes with a Coupon Reset) replicate the relevant provisions of Option I including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders*]

[*In the case of Floating Rate Notes (including Reverse Flotaing Rate Notes and Fixed to Floating Rate Notes) replicate the relevant provisions of Option II including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders*]

[*In the case of Zero Coupon Notes replicate the relevant provisions of Option III including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders*]

[*In the case of Floating Rate Spread Notes replicate the relevant provisions of Option IV including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders*]

[*In the case of Fixed Rate Pfandbriefe (including Step-up/Step-down Pfandbriefe) or Fixed Rate fundierte Bankschuldverschreibungen (including Step-up/Step-down fundierte Bankschuldverschreibungen) replicate the relevant provisions of Option V including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders*]

[*In the case of Floating Rate Pfandbriefe (including Reverse Flotaing Rate Pfandbriefe and Fixed-to-Floating Rate Pfandbriefe) or Floating Rate fundierte Bankschuldverschreibungen (including Reverse Flotaing Rate fundierte Bankschuldverschreibungen and Fixed-to-Floating Rate fundierte Bankschuldverschreibungen) replicate the relevant provisions of Option VI including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders*]

[*In the case of Zero Coupon Pfandbriefe or Zero Coupon fundierte Bankschuldverschreibungen replicate the relevant provisions of Option VII including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders*]

[*In the case of Floating Rate Spread Pfandbriefe or Floating Rate Spread fundierte Bankschuldverschreibungen replicate the relevant provisions of Option VIII including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders*]

[*Falls die für die betreffenden [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] [fundierten Bankschuldverschreibungen] geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Prospekt als Option I bis Option VIII aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt und die betreffenden Platzhalter vervollständigt werden („Typ A" Endgültige Bedingungen), gelten die folgenden Absätze.*]

*Die geltenden und rechtlich bindenden Bedingungen sind wie nachfolgend in der **[***deutschen***]** **[***englischen***]** Sprache aufgeführt **[***zusammen mit einer unverbindlichen Übersetzung in die **[***englische***]** **[***deutsche***]** Sprache**]**.*

[*Im Fall von Festverzinslichen Schuldverschreibungen (einschließlich Stufenzinsschuldverschreibungen (steigend oder fallend) und Schuldverschreibungen mit Kupon-Reset), die betreffenden Angaben der Option I (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen*]

[*Im Fall von Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen (einschließlich Reverse Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen und Fest- zu Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen) die betreffenden Angaben der Option II (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen*]

[*Im Fall von Nullkupon Schuldverschreibungen die betreffenden Angaben der Option III (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen*]

[*Im Fall von Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen abhängig von einer Spanne die betreffenden Angaben der Option IV (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen*]

[*Im Fall von Festverzinslichen Pfandbriefen (einschließlich Stufenzinspfandbriefen (steigend oder fallend)) oder Festverzinslichen fundierten Bankschuldverschreibungen (einschließlich Stufenzins- fundierten Bankschuldverschreibungen (steigend oder fallend)), die betreffenden Angaben der Option V (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen*]

[*Im Fall von Variabel Verzinslichen Pfandbriefen (einschließlich Reverse Variabel Verzinslichen Pfandbriefen und Fest- zu Variabel Verzinslichen Pfandbriefen) oder Variabel Verzinslichen fundierten Bankschuldverschreibungen (einschließlich Reverse Variabel Verzinslichen fundierten Bankschuldverschreibungen und Fest- zu Variabel Verzinslichen fundierten Bankschuldverschreibungen) die betreffenden Angaben der Option VI (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen*]

[*Im Fall von Nullkupon Pfandbriefen und Nullkupon fundierten Bankschuldverschreibungen die betreffenden Angaben der Option VII (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen*]

[*Im Fall von Variabel Verzinslichen Pfandbriefen abhängig von einer Zinsspanne oder Variabel Verzinslichen fundierten Bankschuldverschreibungen abhängig von einer Zinsspanne die betreffenden Angaben der Option VIII (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen*]

[[*In the case the options applicable to the relevant [Notes] [Pfandbriefe] [fundierte Bankschuldverschreibungen] are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I to Option XII including certain further options contained therein, respectively ("Type B" Final Terms), the following paragraphs shall be applicable.*]

This PART I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to **[**Fixed Rate **[**Notes**][**Pfandbriefe**][**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** **[**with a Coupon Reset**]]** **[**Floating Rate **[**Notes**][**Pfandbriefe**][**fundierte Bankschuldverschreibungen**]]** **[**Zero Coupon **[**Notes**][**Pfandbriefe**][**fundierte Bankschuldverschreibungen**]]** **[**Floating Rate Spread **[**Notes**][**Pfandbriefe**][**fundierte Bankschuldverschreibungen**]]** set forth in the Prospectus as **[**Option I**]** **[**Option II**]** **[**Option III**]** **[**Option IV**]** **[**Option V**]** **[**Option VI**]** **[**Option VII**]** **[**Option VIII**]**. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

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.

The placeholders in the provisions of the Terms and Conditions which are applicable to the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the placeholder of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions which are not selected and not completed by the information contained in the Final Terms shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**.

[*Falls die für die betreffenden Schuldverschreibungen geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden im Prospekt als Option I bis Option VIII aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden („Typ B" Endgültige Bedingungen), gelten die folgenden Absätze.*]

*Dieser TEIL I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Emissionsbedingungen, der auf **[**Festverzinsliche **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** **[**mit Kupon-Reset**]]** **[**Variabel Verzinsliche **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]]** **[**Nullkupon **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte*

*Bankschuldverschreibungen**]]** **[**Variabel Verzinsliche **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** abhängig von einer Zinsspanne**]** Anwendung findet, zu lesen, der als **[**Option I**]** **[**Option II**]** **[**Option III**]** **[**Option IV**]** **[**Option V**]** **[**Option VI**]** **[**Option VII**]** **[**Option VIII**]** im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

Bezugnahmen in diesem TEIL I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.

*Die Platzhalter in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Platzhalter in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Optionen der Emissionsbedingungen, die nicht durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgewählt und ausgefüllt wurden, gelten als in den auf die **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]** anwendbaren Bedingungen gestrichen.**]***

§ 1 CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS
§ 1 WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

§ 1 (1) Currency, Denomination
§ 1 (1) Währung, Stückelung

Series number: *Serien-Nummer:*	**[●]** ***[●]***
Tranche No.: *Tranchen-Nr.:*	**[●]** ***[●]***
Specified Currency: *Festgelegte Währung:*	**[●]** ***[●]***
Aggregate Principal Amount: *Gesamtnennbetrag:*	**[●]** ***[●]***
Specified Denomination(s): *Festgelegte Stückelung/Stückelungen:*	**[●]** ***[●]***
Tranche to become part of an existing Series: *Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie:*	**[**Yes**]** **[**No**]** ***[**Ja**]** **[**Nein**]***
[Issue Date(s) of existing Tranche(s): *Valutierungstag(e) der bestehenden Tranche(n):*	**[●]** ***[●]***
Aggregate Principal Amount of Series: *Gesamtnennbetrag der Serie:*	**[●]** ***[●]***
Aggregate Principal Amount of Tranche: *Gesamtnennbetrag der Tranche:*	**[●]** ***[●]**]*[14]

☐ Bearer Notes
Inhaberschuldverschreibungen

14 Use only if this issue is an increase of an existing issue.
Nur verwenden, falls es sich bei der aktuellen Emission um die Aufstockung einer Emission handelt.

☐ Bearer Pfandbriefe
Inhaberpfandbriefe

☐ Public Sector Pfandbriefe
Öffentliche Pfandbriefe

☐ Mortgage Pfandbriefe
Hypothekenpfandbriefe

☐ Bearer fundierte Bankschuldverschreibungen
Fundierte Inhaberbankschuldverschreibungen

§ 1 (3) [Permanent Global Note] [Temporary Global Note – Exchange]
§ 1 (3) [Dauerglobalurkunde] [Vorläufiger Globalurkunde – Austausch]

☐ Permanent Global Note (TEFRA C)
Dauerglobalurkunde (TEFRA C)

☐ Temporary Global Note – Exchange (TEFRA D)
Vorläufiger Globalurkunde – Austausch (TEFRA D)

§ 1 (4) Clearing System
§ 1 (4) Clearing System

☐ Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn

☐ Euroclear Bank SA/NV
Boulevard du Roi Albert II
B-1210 Brussels

☐ Clearstream Banking, société anonyme,
Luxembourg
42 Avenue JF Kennedy
L-1855 Luxembourg

☐ Oesterreichische Kontrollbank AG
Am Hof 4
1011 Vienna

☐ Other: **[●]**
Sonstige: ***[●]***

☐ New Global Note
New Global Note

☐ Intended to be held in a manner which would allow
ECB eligibility

[Note that if this item is applicable it simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the international central securities depositaries (ICSDs) as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon

issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria (ECB eligibility)**]**[15]

Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt

[*Im Fall der Anwendbarkeit dieses Punktes ist damit beabsichtigt, die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission bei einer der internationalen zentralen Verwahrstellen (ICSDs) als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle einzureichen. Das bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission oder zu einem anderen Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untertägigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt von der Erfüllung der Kriterien der Eignung des Eurosystems ab (EZB-Fähigkeit).****]***[15]

☐ Classical Global Note
Classical Global Note

[☐ Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility

[Note that if this item is applicable it simply means that the Classical Global Note is intended to be deposited directly with Clearstream Banking AG, Frankfurt which 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 (ECB eligibility)**]**[16]

Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt

[*Im Fall der Anwendbarkeit dieses Punktes ist damit beabsichtigt, die Classical Global Note direkt bei Clearstream Banking AG, Frankfurt einzuliefern. Das bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission oder zu einem anderen Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untertägigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt von der Erfüllung der Kriterien der Eignung des Eurosystems ab (EZB-Fähigkeit).****]***[16]***]***

§ 1 [(6)] [(7)] Definitions
§ 1 [(6)] [(7)] Definitionen

Relevant Financial Centres:	**[●]**
Relevante Finanzzentren:	***[●]***

15 Include this text if this item is applicable in which case the Notes/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen must be issued in NGN form.
Dieser Text ist einzufügen, falls dieser Punkt anwendbar ist. In diesem Fall müssen die Notes/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen *in NGN Form emittiert werden.*

16 Include this text if the Classical Global Note is deposited directly with Clearstream Banking AG, Frankfurt.
Dieser Text ist einzufügen, falls die Classical Global Note direkt bei Clearstream Banking AG, Frankfurt eingeliefert wird.

§ 2 STATUS
§ 2 STATUS

☐ Unsubordinated **[**Notes**] [**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**
*Nicht-nachrangige **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]***

☐ Subordinated Notes[17]
Nachrangige Schuldverschreibungen[17]

§ 3 INTEREST
§ *3 ZINSEN*

☐ **OPTION I: Fixed Rate Notes**
OPTION I: Festverzinsliche Schuldverschreibungen

[§ 3 (1) Rate of Interest and Interest Payment Dates
§ 3 (1) Zinssatz und Zinszahlungstage

Step-up or Step-down Notes: *Stufenzins Schuldverschreibungen:*	**[**Yes**] [**No**]** ***[**Ja**] [**Nein**]***
[Interest Payment Dates: **[●]** *Zinszahlungstage: **[●]***	Relating Rate of Interest: **[●]**[18] *Dazugehörige Zinssätze: **[●]]***[18]
Interest Commencement Date: *Verzinsungsbeginn:*	**[●]** ***[●]***
[Rate of Interest: *Zinssatz*:	**[ ]** per cent. per annum **[**payable **[**annually**]** **[**semi-annually**] [**quarterly**] [**monthly**]** (in arrears)**]**[19] ***[ ]**% per annum **[**zahlbar **[**jährlich**] [**halbjährlich**] [**vierteljährlich**] [**monatlich**]** (nachträglich)**]]***[19]
Notes with a Coupon Reset: *Schuldverschreibungen mit einem Kupon Reset:*	**[**Yes**] [**No**]** ***[**Ja**] [**Nein**]***
[Rate of Interest for the term from the Interest Commencement Date (including) until the Coupon Reset Date (excluding): *Zinssatz für den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Kupon-Reset Tag (ausschließlich)*:	**[ ]** per cent. per annum **[**payable **[**annually**]** **[**semi-annually**] [**quarterly**] [**monthly**]** (in arrears)**]** ***[ ]**% per annum **[**zahlbar **[**jährlich**] [**halbjährlich**] [**vierteljährlich**] [**monatlich**]** (nachträglich)**]***

---

17 Mortgage covered Pfandbriefe, public sector Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen may not be issued in a subordinated manner
Hypothekengedeckte oder öffentliche Pfandbriefe und fundierte Bankschuldverschreibungen können nicht in nachrangiger Weise begeben werden

18 Only applicable for Step-up or Step-down Notes
Ausschließlich in Bezug auf Stufenzinsschuldverschreibungen anwendbar

19 Only applicable if Notes/Pfandbriefe are not Step-up or Step-down Notes
Ausschließlich in Bezug auf Schuldverschreibungen/Pfandbriefe anwendbar, die keine Stufenzinsschuldverschreibungen/-Pfandbriefe sind

Coupon Reset Date: *Kupon-Reset Tag:*	**[●] [**Call Redemption Date**]** ***[●] [****Wahl-Rückzahlungstag Call****]***
Reference Interest Rate: *Referenzzinssatz:*	
Number of years: *Anzahl von Jahren:*	**[specify for each CMS rate]** ***[für jeden CMS Satz angeben]***
Currency: *Währung:*	**[specify for each CMS rate]** ***[für jeden CMS Satz angeben]***
Screen page: *Bildschirmseite:*	Reuters screen page **[**ISDAFIX1**] [**ISDAFIX2**]** *Reuters Bildschrimseite **[**ISDAFIX1**] [**ISDAFIX2**]***
[Margin *Marge*	**[●]** per cent. per annum **[●]** *% per annum*
☐ plus *plus***]**	
Interest Determination Date *Zinsfestlegungstag*	**[●]** **[●]**
Relevant local time for the determination of the CMS Swap Rate *Maßgebliche Ortszeit für die Feststellung des CMS-Satzes*	**[**Frankfurt**] [other relevant location]** **[***Frankfurt***] [zutreffender anderer Ort]**
Relevant number of Reference Banks: *Maßgebliche Anzahl von Referenzbanken:*	**[**four**] [●]** ***[vier] [●]]***
[Interest Payment Date(s): *Zinszahlungstag(e):*	**[●]**[20] ***[●]]***[20]
First Interest Payment Date *Erster Zinszahlungstag*	**[●]** ***[●]***
Initial Broken Amount (per Specified Denomination) *Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung)*	**[●]** ***[●]***
Final Broken Amount (per Specified Denomination) *Abschließender Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung)*	**[●]** ***[●]***
Accrued interest will be paid separately *Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden gezahlt*	**[**Yes**] [**No**]** ***[Ja] [Nein]***

20 Only applicable if Notes/Pfandbriefe are not Step-up or Step-down Notes
Ausschließlich in Bezug auf Schuldverschreibungen/Pfandbriefe anwendbar, die keine Stufenzinsschuldverschreibungen/-Pfandbriefe sind

Determination Date(s)[21] *Feststellungstermin(e)[21]*	**[●] [**in each year**]** ***[●] [****in jedem Jahr****]***

§ 3 (4) Day Count Fraction
§ 3 (4) Zinstagequotient

- ☐ Actual/Actual (ICMA)
  Actual/Actual (ICMA)
- ☐ 30/360
  30/360
- ☐ Actual/Actual (Actual/365)
  Actual/Actual (Actual/365)
- ☐ Actual/360
  Actual/360
- ☐ 30/360, 360/360 or Bond Basis
  30/360, 360/360 oder Bond Basis
- ☐ 30E/360 or Eurobond Basis
  *30E/360 oder Eurobond Basis***]**

☐ **OPTION II: Floating Rate Notes**
OPTION II: Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen

[§ 3 (1) Interest Payment Dates
§ 3 (1) Zinszahlungstage

Interest Commencement Date *Verzinsungsbeginn*	**[●]** ***[●]***
Fixed to Floating Rate Notes: *Fest- bis variabel verzinsliche Schuldverschreibungen:*	**[**Yes**] [**No**]** ***[****Ja****] [****Nein****]***
[Specified Interest Payment Dates: *Festgelegte Zinszahlungstage:*	**[●]** ***[●]]***
[Specified Interest Period(s): *Festgelegte Zinsperiode(n):*	**[**3**] [**6**] [**12**] [other period]** months ***[****3****] [****6****] [****12****] [anderer Zeitraum]*** *Monate****]***
[Fixed Interest Term: *Festzinssatz-Zeitraum:*	**[**From the Interest Commencement Date (inclusive) until **[Number]** Interest Payment Date (exclusive)**]**[22] ***[****Vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum* ***[Zahl]*** *Zinszahlungstag (ausschließlich)****]***[22]
[Initial Broken Amount (per Specified Denomination) *Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte*	**[●]** ***[●]]***

21 Insert number of regular interest dates ignoring issue date in the case of a long or short first coupon. N.B. Only relevant where Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA).
Einzusetzen ist die Anzahl der festen Zinstermine, wobei im Falle eines langen oder kurzen ersten Kupons der Tag der Begebung nicht zu berücksichtigen ist. N.B.: Nur einschlägig im Falle des Zinstagequotienten Actual/Actual (ICMA).

22 Applicable only with regard to Fixed to Floating Rate Notes.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.

Stückelung)

[Determination Date(s)[23]	**[●] [**in each year **]**[24]
Feststellungstermin(e)[23]	***[●] [****in jedem Jahr****]]*** [24]
Accrued interest will be paid separately	**[**Yes**] [**No**]**
Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden gezahlt	***[****Ja****] [****Nein****]***

§ 3 (2) Rate of Interest
§ 3 (2) Zinssatz

Rate of Interest for the Fixed Interest Term:	**[●]**[25]
Zinssatz für den Festzinssatz-Zeitraum:	***[●]]***[25]
Reverse Floating Rate Notes	**[**Yes**] [**No**]**
Reverse Floating Schuldverschreibungen	***[****Ja****] [****Nein****]***
[Initial Rate of Interest:	**[●]**[26]
Ausgangszinssatz:	***[●]***[26]***]***

☐ Floating Rate Notes where interest is linked to the **[**Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)®**]** **[**London Interbank Offered Rate (LIBOR®)**]**
*Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, bei denen die Verzinsung von der **[****Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)®****] [****London Interbank Offered Rate (LIBOR®)****]** abhängt*

[☐ EURIBOR® (Brussels time/TARGET Business Day/Interbank market in the Euro-Zone)	**[●]**
EURIBOR® (Brüsseler Ortszeit/TARGET-Geschäftstag/Interbanken-Markt in der Euro-Zone)	***[●]***
[Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)® means the rate for deposits in Euros for a specified period**]**	**[●]**
[*Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR®) bedeutet den Satz für Einlagen in Euros für eine bestimmte Laufzeit.****]***	***[●]***
Screen page:	Reuters screen page EURIBOR01
Bildschirmseite:	*Reuters Bildschirmseite EURIBOR01*
[Factor:	**[●]**
Faktor:	***[●]]]***

---

23 Insert number of regular interest dates ignoring issue date in the case of a long or short first coupon. N.B. Only relevant where Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA).
Einzusetzen ist die Anzahl der festen Zinstermine, wobei im Falle eines langen oder kurzen ersten Kupons der Tag der Begebung nicht zu berücksichtigen sind. N.B.: Nur einschlägig im Falle des Zinstagequotienten Actual/Actual (ICMA).

24 Applicable only with regard to Fixed to Floating Rate Notes.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.

25 Applicable only with regard to Fixed to Floating Rate Notes.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.

26 In the case of the possibility of a negative interest rate a Minimum Interest Amount of zero may be inserted.
Bei einem möglichen negativen Zinssatz ist an die Einfügung eines Mindestzinssatzes von Null zu denken.

[☐ LIBOR (London time/London Business Day/City of London/London Office/London Interbank market) **[●]**
LIBOR (Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag/City of London/Londoner Geschäftsstelle/Londoner Interbanken-Markt) ***[●]***

[*London* Interbank Offered Rate (LIBOR) means the rate for deposits in various currencies for a specified period**]** **[●]**
[*London Interbank Offered Rate (LIBOR) bedeutet den Satz für Einlagen in verschiedenen Währungen für eine bestimmte Laufzeit.****]*** ***[●]***

Screen page: Reuters screen page LIBOR01
Bildschirmseite: *Reuters Bildschirmseite LIBOR01*

[Factor: **[●]**
Faktor: ***[●]]]***

☐ Floating Rate Notes where interest is linked to a Constant Maturity Swap Rate: **[●]**
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, bei denen die Verzinsung von einem Constant Maturity Swapsatz abhängig ist: ***[●]***

[Number of years: **[●]**
Anzahl von Jahren: ***[●]***

Relevant local time: **[**Frankfurt**] [**other relevant location**]**
Relevante Ortszeit: ***[****Frankfurter****] [****zutreffende andere Ortszeit****]***

Screen page: Reuters screen page **[**ISDAFIX1**] [**ISDAFIX2**]**
Bildschirmseite: *Reuters Bildschirmseite* ***[****ISDAFIX1****] [****ISDAFIX2****]***

[Factor: **[●]**
Faktor: ***[●]]]***

Interpolation **[**Yes**] [**No**]**
Interpolation ***[****Ja****] [****Nein****]***

Margin **[●]** per cent. *per annum*
Marge **[●]** *% per annum*

☐ plus
plus

☐ minus
minus

Interest Determination Date	**[**second**] [other number of days] [**TARGET**] [**London**] [Other (specify)]** Business Day prior to **[**commencement of each Interest Period**] [**end of each Interest Period**]**
Zinsfestlegungstag	***[****zweiter****] [andere Anzahl von Tagen] [****TARGET****] [****London****] [Sonstige (angeben)]*** *Geschäftstag vor* ***[****Beginn der jeweiligen Zinsperiode****] [****Ende der jeweiligen Zinsperiode****]***

Reference Banks
Referenzbanken

☐ Floating Rate Notes where interest is linked to EURIBOR or LIBOR and if other than as specified in § 3(2) (specify): *Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, bei denen die Verzinsung von EURIBOR oder LIBOR abhängig ist und sofern abweichend von § 3(2) (angeben):*	**[●]** ***[●]***
☐ Floating Rate Notes where interest is linked to the Constant Maturity Swap Rate: *Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, bei denen die Verzinsung von einem Constant Maturity Swapsatz abhängig ist:*	**[**four**] [other number]** ***[****vier****] [andere Anzahl]***

[§ 3 (3) [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest
§ 3 (3) [Mindestzinssatz] [und] [Höchstzinssatz]

☐ Minimum Rate of Interest *Mindestzinssatz*	**[[●]** per cent. *per annum***]** ***[[●]*** *% per annum****]***
☐ Maximum Rate of Interest *Höchstzinssatz*	**[[●]** per cent. *per annum***]** ***[[●]*** *% per annum****]]***

§ 3 [(7)] [(8)] Day Count Fraction
§ 3 [(7)] [(8)] Zinstagequotient

☐ Actual/Actual (ICMA) *Actual/Actual (ICMA)*	**[in case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]** ***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]***
☐ Actual/Actual (Actual/365) *Actual/Actual (Actual/365)*	**[in case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]** ***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]***
☐ Actual/360 *Actual/360*	**[in case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]** ***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]***

☐ 30/360, 360/360 or Bond Basis	**[in case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]**
30/360, 360/360 oder Bond Basis	***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]***
☐ 30E/360 or Eurobond Basis	**[in case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]**
30E/360 oder Eurobond Basis	***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]]***

☐ **OPTION IV: Floating Rate Spread Notes (CMS Spread-linked Notes)**
OPTION IV: Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen abhängig von einer Zinsspanne (CMS-Zinsspanne)

[§ 3 (1) Interest Payment Dates
§ 3 (1) Zinszahlungstage

Interest Commencement Date: *Verzinsungsbeginn:*	**[●]** ***[●]***
Fixed to Floating Rate Spread Notes: *Fest- bis variabel verzinsliche Schuldverschreibungen abhängig von einer Zinsspanne:*	**[**Yes**] [**No**]** ***[****Ja****] [****Nein****]***
[Specified Interest Payment Dates: *Festgelegte Zinszahlungstage:*	**[●]** ***[●]]***
[Specified Interest Period(s): *Festgelegte Zinsperiode(n):*	**[**3**] [**6**] [**12**] [other period]** months ***[3] [6] [12] [anderer Zeitraum]*** *Monate****]***
[Fixed Interest Term: *Festzinssatz-Zeitraum:*	**[**From the Interest Commencement Date (inclusive) until **[Number]** Interest Payment Date (exclusive)**]**[27] ***[****Vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum* ***[Zahl]*** *Zinszahlungstag (ausschließlich)****]***[27]
[Initial Broken Amount (per Specified Denomination) *Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung)*	**[●]** ***[●]]***
[Determination Date(s)[28] *Feststellungstermin(e)*	**[●] [**in each year **]**[29] ***[●] [****in jedem Jahr****]]***[29]
Accrued interest will be paid separately *Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden gezahlt*	**[**Yes**] [**No**]** ***[****Ja****] [****Nein****]***

---

27 Applicable only with regard to Fixed to Floating Rate Notes.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.

28 Insert number of regular interest dates ignoring issue date in the case of a long or short first coupon. N.B. Only relevant where Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA).
Einzusetzen ist die Anzahl der festen Zinstermine, wobei im Falle eines langen oder kurzen ersten Kupons der Tag der Begebung nicht zu berücksichtigen sind. N.B.: Nur einschlägig im Falle des Zinstagequotienten Actual/Actual (ICMA).

29 Applicable only with regard to Fixed to Floating Rate Spread Notes.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen abhängig von einer Zinsspanne anwendbar.

§ 3 (2) Rate of Interest
§ 3 (2) Zinssatz

Rate of Interest for the Fixed Interest Term: *Zinssatz für den Festzinssatz-Zeitraum*:	**[●]**[30] ***[●]]***[30]
Floating Rate Spread Notes where interest is linked to a Constant Maturity Swap Rate: *Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen abhängig von einer Zinsspanne, bei denen die Verzinsung von einem Constant Maturity Swapsatz abhängig ist:*	**[●]** ***[●]***
Number of years: *Anzahl von Jahren:*	**[specify for each CMS rate]** ***[für jeden CMS Satz angeben]***
Currency: *Währung:*	**[specify for each CMS rate]** ***[für jeden CMS Satz angeben]***
Screen page: *Bildschirmseite:*	Reuters screen page **[**ISDAFIX1**] [**ISDAFIX2**]** *Reuters Bildschrimseite **[**ISDAFIX1**] [**ISDAFIX2**]***
Relevant local time: *Relevante Ortszeit:*	**[**Frankfurt**] [**other relevant location**]** ***[**Frankfurter**] [**zutreffende andere Ortszeit**]***
[Factor: *Faktor:*	**[●]** ***[●]]***
Margin *Marge*	**[●]** per cent. per annum **[●]** *% per annum*
☐ plus *plus*	
☐ minus *minus*	
Interest Determination Date *Zinsfestlegungstag*	**[**second**] [other number of days] [**TARGET**] [**London**] [Other (specify)]** Business Day prior to **[**commencement of each Interest Period**] [**end of each Interest Period**]** ***[**zweiter**] [andere Anzahl von Tagen] [**TARGET**] [**London**] [Sonstige (angeben)]*** *Geschäftstag vor **[**Beginn der jeweiligen Zinsperiode**] [**Ende der jeweiligen Zinsperiode**]***
Number of Reference Banks: *Anzahl von Referenzbanken:*	**[**four**] [other number]** ***[**vier**] [andere Anzahl]***

30 Applicable only with regard to Fixed to Floating Rate Notes.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.

[§ 3 (3) [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest
§ 3 (3) [Mindestzinssatz] [und] [Höchstzinssatz]

☐ Minimum Rate of Interest *Mindestzinssatz*	**[[●]** per cent. per annum**]** ***[[●]** % per annum**]***
☐ Maximum Rate of Interest *Höchstzinssatz*	**[[●]** per cent. per annum**]** ***[[●]** % per annum**]]***

§ 3 [(7)] [(8)] Day Count Fraction
§ 3 [(7)] [(8)] Zinstagequotient

☐ Actual/Actual (ICMA) *Actual/Actual (ICMA)*	**[in case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]** ***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]***
☐ Actual/Actual (Actual/365) *Actual/Actual (Actual/365)*	**[in case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]** ***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]***
☐ Actual/360 *Actual/360*	**[in case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]** ***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]***
☐ 30/360, 360/360 or Bond Basis *30/360, 360/360 oder Bond Basis*	**[in case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]** ***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]***
☐ 30E/360 or Eurobond Basis *30E/360 oder Eurobond Basis*	**[in case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]** ***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]]***

☐ **OPTION V: Fixed Rate Pfandbriefe and Fundierte Bankschuldverschreibungen**
OPTION V: Festverzinsliche Pfandbriefe und Fundierte Bankschuldverschreibungen

[§ 3 (1) Rate of Interest and Interest Payment Dates
§ 3 (1) Zinssatz und Zinszahlungstage

Step-up or Step-down **[**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**: *Stufenzins-**[**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**:*	**[**Yes**] [**No**]** ***[**Ja**] [**Nein**]***
[Interest Payment Dates: **[●]** *Zinszahlungstage: **[●]***	Relating Rate of Interest: **[●]**[31] *Dazugehörige Zinssätze: **[●]]***[31]

31 Only applicable for Step-up or Step-down Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen

Interest Commencement Date: *Verzinsungsbeginn:*	**[●]** ***[●]***
[Rate of Interest: *Zinssatz*:	**[ ]** per cent. per annum **[**payable **[**annually**]** **[**semi-annually**]** **[**quarterly**]** **[**monthly**]** (in arrears)**]**[32] ***[ ]% per annum [****zahlbar* ***[****jährlich****]*** ***[****halbjährlich****]*** ***[****vierteljährlich****]*** ***[****monatlich****]*** *(nachträglich)****]]***[32]
[Interest Payment Date(s): *Zinszahlungstag(e):*	**[●]**[33] ***[●]]***[33]
First Interest Payment Date *Erster Zinszahlungstag*	**[●]** ***[●]***
Initial Broken Amount (per Specified Denomination) *Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung)*	**[●]** ***[●]***
Final Broken Amount (per Specified Denomination) *Abschließender Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung)*	**[●]** ***[●]***
Accrued interest will be paid separately *Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden gezahlt*	**[**Yes**]** **[**No**]** ***[****Ja****]*** ***[****Nein****]***
Determination Date(s)[34] *Feststellungstermin(e)*[34]	**[●]** **[**in each year**]** ***[●]*** ***[****in jedem Jahr****]***

§ 3 (4) Day Count Fraction
§ 3 (4) Zinstagequotient

- ☐ Actual/Actual (ICMA)
  Actual/Actual (ICMA)
- ☐ 30/360
  30/360
- ☐ Actual/Actual (Actual/365)
  Actual/Actual (Actual/365)
- ☐ Actual/360
  Actual/360
- ☐ 30/360, 360/360 or Bond Basis
  30/360, 360/360 oder Bond Basis

Ausschließlich in Bezug auf Stufenzins-Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen anwendbar

32 Only applicable if Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen are not Step-up or Step-down Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen
Ausschließlich in Bezug auf Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen anwendbar, die keine Stufenzins-Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen sind

33 Only applicable if Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen are not Step-up or Step-down Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen
Ausschließlich in Bezug auf Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen anwendbar, die keine Stufenzins-Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen sind

34 Insert number of regular interest dates ignoring issue date in the case of a long or short first coupon. N.B. Only relevant where Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA).
Einzusetzen ist die Anzahl der festen Zinstermine, wobei im Falle eines langen oder kurzen ersten Kupons der Tag der Begebung nicht zu berücksichtigen ist. N.B.: Nur einschlägig im Falle des Zinstagequotienten Actual/Actual (ICMA).

☐ 30E/360 or Eurobond Basis
*30E/360 oder Eurobond Basis***]**

☐ **OPTION VI: Floating Rate Pfandbriefe and Fundierte Bankschuldverschreibungen**
***OPTION VI: Variabel Verzinsliche* Pfandbriefe und Fundierte Bankschuldverschreibungen**

[§ 3 (1) Interest Payment Dates
§ 3 (1) Zinszahlungstage

Interest Commencement Date *Verzinsungsbeginn*	**[●]** ***[●]***
Fixed to Floating Rate **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**: *Fest- bis variabel verzinsliche **[**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**:*	**[**Yes**]** **[**No**]** ***[**Ja**] [**Nein**]***
[Specified Interest Payment Dates: *Festgelegte Zinszahlungstage:*	**[●]** ***[●]]***
[Specified Interest Period(s): *Festgelegte Zinsperiode(n):*	**[**3**]** **[**6**]** **[**12**]** **[other period]** months ***[3] [6] [12] [anderer Zeitraum]** Monate**]***
[Fixed Interest Term: *Festzinssatz-Zeitraum:*	**[**From the Interest Commencement Date (inclusive) until **[Number]** Interest Payment Date (exclusive)**]**[35] ***[**Vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[Zahl]** Zinszahlungstag (ausschließlich)**]***[35]
[Initial Broken Amount (per Specified Denomination) *Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung)*	**[●]** ***[●]]***
[Determination Date(s)[36] *Feststellungstermin(e)[36]*	**[●]** **[**in each year **]**[37] ***[●] [**in jedem Jahr**]]***[37]
Accrued interest will be paid separately *Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden gezahlt*	**[**Yes**]** **[**No**]** ***[**Ja**] [**Nein**]***

§ 3 (2) Rate of Interest
§ 3 (2) Zinssatz

Rate of Interest for the Fixed Interest Term: *Zinssatz für den Festzinssatz-Zeitraum*:	**[●]**[38] ***[●]]***[38]
Reverse Floating Rate **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte	**[**Yes**]** **[**No**]**

35 Applicable only with regard to Fixed to Floating Rate Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinsliche Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen anwendbar.

36 Insert number of regular interest dates ignoring issue date in the case of a long or short first coupon. N.B. Only relevant where Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA).
Einzusetzen ist die Anzahl der festen Zinstermine, wobei im Falle eines langen oder kurzen ersten Kupons der Tag der Begebung nicht zu berücksichtigen sind. N.B.: Nur einschlägig im Falle des Zinstagequotienten Actual/Actual (ICMA).

37 Applicable only with regard to Fixed to Floating Rate Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinsliche Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen anwendbar.

38 Applicable only with regard to Fixed to Floating Rate Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinsliche Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen anwendbar.

Bankschuldverschreibungen**]**
*Reverse Floating **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]***

[**Ja**]** **[**Nein**]

[Initial Rate of Interest:
Ausgangszinssatz:

[●][39]
[●]**[39]**]

☐ Floating Rate Notes where interest is linked to the **[**Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)®**]** **[**London Interbank Offered Rate (LIBOR®)**]**
*Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, bei denen die Verzinsung von der **[**Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)®**]** **[**London Interbank Offered Rate (LIBOR®)**]** abhängt*

[☐ EURIBOR® (Brussels time/TARGET Business Day/Interbank market in the Euro-Zone)
EURIBOR® (Brüsseler Ortszeit/TARGET-Geschäftstag/Interbanken-Markt in der Euro-Zone)

[●]
[●]

[Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR)® means the rate for deposits in Euros for a specified period**]**
[**Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR®) bedeutet den Satz für Einlagen in Euros für eine bestimmte Laufzeit.**]

[●]
[●]

Screen page:
Bildschirmseite:

Reuters screen page EURIBOR01
Reuters Bildschirmseite EURIBOR01

[Factor:
Faktor:

[●]
[●]]]

[☐ LIBOR (London time/London Business Day/City of London/London Office/London Interbank market)
LIBOR (Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag/City of London/Londoner Geschäftsstelle/Londoner Interbanken-Markt)

[●]
[●]

[*London* Interbank Offered Rate (LIBOR) means the rate for deposits in various currencies for a specified period**]**
[**London Interbank Offered Rate (LIBOR) bedeutet den Satz für Einlagen in verschiedenen Währungen für eine bestimmte Laufzeit.**]

[●]
[●]

Screen page:
Bildschirmseite:

Reuters screen page LIBOR01
Reuters Bildschirmseite LIBOR01

[Factor:
Faktor:

[●]
[●]]]

☐ Floating Rate Notes where interest is linked to a Constant Maturity Swap Rate:

[●]

---

39 In the case of the possibility of a negative interest rate a Minimum Interest Amount of zero may be inserted.
Bei einem möglichen negativen Zinssatz ist an die Einfügung eines Mindestzinssatzes von Null zu denken.

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, bei denen die Verzinsung von einem Constant Maturity Swapsatz abhängig ist:	***[●]***
[Number of years: *Anzahl von Jahren:*	**[●]** ***[●]***
Relevant local time: *Relevante Ortszeit:*	**[**Frankfurt**] [**other relevant location**]** ***[****Frankfurter****] [****zutreffende andere Ortszeit****]***
Screen page: *Bildschirmseite:*	Reuters screen page **[**ISDAFIX1**] [**ISDAFIX2**]** *Reuters Bildschirmseite* ***[****ISDAFIX1****] [****ISDAFIX2****]***
[Factor: *Faktor:*	**[●]** ***[●]]]***
Interpolation *Interpolation*	**[**Yes**] [**No**]** ***[****Ja****] [****Nein****]***
Margin *Marge*	**[●]** per cent. per annum **[●]** *% per annum*
☐ plus *plus*	
☐ minus *minus*	
Interest Determination Date *Zinsfestlegungstag*	**[**second**] [other number of days] [**TARGET**] [**London**] [Other (specify)]** Business Day prior to **[**commencement of each Interest Period**] [**end of each Interest Period**]** ***[****zweiter****] [andere Anzahl von Tagen] [****TARGET****] [****London****] [Sonstige (angeben)]*** *Geschäftstag vor* ***[****Beginn der jeweiligen Zinsperiode****] [****Ende der jeweiligen Zinsperiode****]***
Reference Banks *Referenzbanken*	
☐ Floating Rate Notes where interest is linked to EURIBOR or LIBOR and if other than as specified in § 3(2) (specify): *Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, bei denen die Verzinsung von EURIBOR oder LIBOR abhängig ist und sofern abweichend von § 3(2) (angeben):*	**[●]** ***[●]***
☐ Floating Rate Notes where interest is linked to the Constant Maturity Swap Rate: *Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, bei denen die Verzinsung von einem Constant Maturity Swapsatz abhängig ist:*	**[**four**] [other number]** ***[****vier****] [andere Anzahl]***

[§ 3 (3) [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest
§ 3 (3) [Mindestzinssatz] [und] [Höchstzinssatz]

☐ Minimum Rate of Interest *Mindestzinssatz*	**[[●]** per cent. *per annum***]** ***[[●]*** *% per annum**]***
☐ Maximum Rate of Interest *Höchstzinssatz*	**[[●]** per cent. *per annum***]** ***[[●]*** *% per annum**]]***

§ 3 [(7)] [(8)] Day Count Fraction
§ 3 [(7)] [(8)] Zinstagequotient

☐ Actual/Actual (ICMA) *Actual/Actual (ICMA)*	**[In the case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]** ***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]***
☐ Actual/Actual (Actual/365) *Actual/Actual (Actual/365)*	**[In the case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]** ***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]***
☐ Actual/360 *Actual/360*	**[In the case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]** ***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]***
☐ 30/360, 360/360 or Bond Basis *30/360, 360/360 oder Bond Basis*	**[In the case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]** ***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]***
☐ 30E/360 or Eurobond Basis *30E/360 oder Eurobond Basis*	**[In the case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]** ***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]]***

☐ **OPTION VIII: Floating Rate Spread Pfandbriefe and Fundierte Bankschuldverschreibungen**
OPTION VIII: Variabel verzinsliche Pfandbriefe und Fundierte Bankschuldverschreibungen mit Zinsspanne

[§ 3(1) Interest Payment Dates
§ 3 (1) Zinszahlungstage

Interest Commencement Date: *Verzinsungsbeginn:*	**[●]** ***[●]***
Fixed to Floating Rate Spread **[**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**: *Fest- bis variabel verzinsliche **[**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** abhängig von einer Zinsspanne:*	**[**Yes**] [**No**]** ***[**Ja**] [**Nein**]***
[Specified Interest Payment Dates: *Festgelegte Zinszahlungstage:*	**[●]** ***[●]]***
[Specified Interest Period(s): *Festgelegte Zinsperiode(n):*	**[**3**] [**6**] [**12**] [other period]** months ***[3] [6] [12] [anderer Zeitraum]*** *Monate**]***

[Fixed Interest Term: *Festzinssatz-Zeitraum:*	**[**From the Interest Commencement Date (inclusive) until **[Number]** Interest Payment Date (exclusive)**]**[40] ***[****Vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum* ***[Zahl]*** *Zinszahlungstag (ausschließlich)****]*** [40]
[Initial Broken Amount (per Specified Denomination) *Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung)*	**[●]** ***[●]]***
[Determination Date(s)[41] *Feststellungstermin(e)*[41]	**[●] [**in each year **]**[42] ***[●] [****in jedem Jahr****]]***[42]
Accrued interest will be paid separately *Stückzinsen (aufgelaufene Zinsen) werden gezahlt*	**[**Yes**] [**No**]** ***[****Ja****] [****Nein****]***

§ 3 (2) Rate of Interest
§ 3 (2) Zinssatz

Rate of Interest for the Fixed Interest Term: *Zinssatz für den Festzinssatz-Zeitraum*:	**[●]**[43] ***[●]]***[43]
Floating Rate Spread ***[****Pfandbriefe****]*** ***[****fundierte Bankschuldverschreibungen****]*** where interest is linked to a Constant Maturity Swap Rate: *Variabel verzinsliche* ***[****Pfandbriefe****] [****fundierte Bankschuldverschreibungen****]*** *abhängig von einer Zinsspanne, bei denen die Verzinsung von einem Constant Maturity Swapsatz abhängig ist:*	**[●]** ***[●]***
Number of years: *Anzahl von Jahren:*	**[specify for each CMS rate]** ***[für jeden CMS Satz angeben]***
Currency: *Währung:*	**[specify for each CMS rate]** ***[für jeden CMS Satz angeben]***
Screen page: *Bildschirmseite:*	Reuters screen page **[**ISDAFIX1**] [**ISDAFIX2**]** *Reuters Bildschrimseite* ***[****ISDAFIX1****] [****ISDAFIX2****]***
Relevant local time: *Relevante Ortszeit:*	**[**Frankfurt**] [**other relevant location**]** ***[****Frankfurter****] [****zutreffende andere Ortszeit****]***
[Factor: *Faktor:*	**[●]** ***[●]]***

40 Applicable only with regard to Fixed to Floating Rate Notes.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.

41 Insert number of regular interest dates ignoring issue date in the case of a long or short first coupon. N.B. Only relevant where Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA).
Einzusetzen ist die Anzahl der festen Zinstermine, wobei im Falle eines langen oder kurzen ersten Kupons der Tag der Begebung nicht zu berücksichtigen sind. N.B.: Nur einschlägig im Falle des Zinstagequotienten Actual/Actual (ICMA).

42 Applicable only with regard to Fixed to Floating Rate Spread Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinsliche Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen abhängig von einer Zinsspanne anwendbar.

43 Applicable only with regard to Fixed to Floating Rate Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinsliche Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen anwendbar.

Margin *Marge*	**[●]** per cent. per annum **[●]** *% per annum*
☐ plus *plus*	
☐ minus *minus*	
Interest Determination Date *Zinsfestlegungstag*	**[**second**] [other number of days] [**TARGET**] [**London**] [Other (specify)]** Business Day prior to **[**commencement of each Interest Period**] [**end of each Interest Period**]** ***[****zweiter****] [andere Anzahl von Tagen] [****TARGET****] [****London****] [Sonstige (angeben)]*** *Geschäftstag vor* ***[****Beginn der jeweiligen Zinsperiode****] [****Ende der jeweiligen Zinsperiode****]***
Number of Reference Banks: *Anzahl von Referenzbanken:*	**[**four**] [other number]** ***[****vier****] [andere Anzahl]***

[§ 3 (3) [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest
§ 3 (3) [Mindestzinssatz] [und] [Höchstzinssatz]

☐ Minimum Rate of Interest *Mindestzinssatz*	**[[●]** per cent. per annum**]** ***[[●]*** *% per annum****]***
☐ Maximum Rate of Interest *Höchstzinssatz*	**[[●]** per cent. per annum**]** ***[[●]*** *% per annum****]]***

§ 3 [(7)] [(8)] Day Count Fraction
§ 3 [(7)] [(8)] Zinstagequotient

☐ Actual/Actual (ICMA) *Actual/Actual (ICMA)*	**[In the case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]** ***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]***
☐ Actual/Actual (Actual/365) *Actual/Actual (Actual/365)*	**[In the case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]** ***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]***
☐ Actual/360 *Actual/360*	**[In the case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]** ***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]***
☐ 30/360, 360/360 or Bond Basis *30/360, 360/360 oder Bond Basis*	**[In the case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]** ***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]***

☐	30E/360 or Eurobond Basis *30E/360 oder Eurobond Basis*	**[In the case the Day Count Fraction is only applicable for certain Interest Periods, specify]** ***[Falls der Zinstagequotient ausschließlich für bestimmte Zinsperioden Anwendung findet, angeben]]***

§ 4 PAYMENTS
§ 4 ZAHLUNGEN

§ 4 (5) Payment Business Day
§ 4 (5) Zahltag

☐	Modified Following Business Day Convention *Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention*	**[specify if applicable with regard to different Interest Periods]** **[*angeben, falls in Bezug auf unterschiedliche Zinsperioden anwendbar*]**
☐	FRN Convention *FRN-Konvention*	**[specify if applicable with regard to different Interest Periods]** **[*angeben, falls in Bezug auf unterschiedliche Zinsperioden anwendbar*]**
☐	Following Business Day Convention *Folgender Geschäftstag-Konvention*	**[specify if applicable with regard to different Interest Periods]** **[*angeben, falls in Bezug auf unterschiedliche Zinsperioden anwendbar*]**
☐	Preceding Business Day Convention *Vorangegangener Geschäftstag-Konvention*	**[specify if applicable with regard to different Interest Periods]** **[*angeben, falls in Bezug auf unterschiedliche Zinsperioden anwendbar*]**

☐ Adjusted[44]
Angepasst[44]

☐ Unadjusted[45]
Nicht angepasst[45]

[Relevant financial centre(s): *Relevante(s) Finanzzentrum/Finanzzentren:*	**[all relevant financial centres]**[46] ***[sämtliche relevanten Finanzzentren]]***[46]

[§ 4 (8) Restrictions on payment on interest
§ 4 (8) Beschränkungen von Zahlungen auf Zinsen

Interest is cumulative *Zinszahlungen sind kumulativ*	**[**Yes**] [**No**]**[47] ***[****Ja****] [****Nein****]]***[47]

---

44 Only applicable in the case of floating rate Notes/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen and Floating Rate Spread Notes**/**Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen.
Nur anwendbar im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen/Pfandbriefen/fundierten Bankschuldverschreibungen oder Schuldverschreibungen/Pfandbriefen/fundierten Bankschuldverschreibungen mit einer Zinsspanne.

45 Only applicable in the case of floating rate Notes/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen and Floating Rate Spread Notes**/**Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen.
Nur anwendbar im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen/Pfandbriefen/fundierten Bankschuldverschreibungen oder Schuldverschreibungen/Pfandbriefen/fundierten Bankschuldverschreibungen mit einer Zinsspanne.

46 Insert if Specified Currency is other than Euro
Einfügen, wenn die festgelegte Währung nicht Euro ist

47 Insert only in the case of Notes other than Zero Coupon Notes and if Notes are Upper Tier 2 Notes
Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon Schuldverschreibungen sind und die Ergänzungskapital verbriefende Schuldverschreibungen sind einfügen

§ 5 REDEMPTION
§ 5 RÜCKZAHLUNG

§ 5 (1) [Redemption at Maturity] [No Maturity] ***§ 5 (1) [Rückzahlung bei Endfälligkeit] [Keine Endfälligkeit]***	
[Maturity Date: *Fälligkeitstag:*	**[●]**[48] ***[●]]***[48]
[Redemption Month: *Rückzahlungsmonat:*	**[●]**[49] ***[●]]***[49]
Final Redemption Amount per **[**Note**] [**Pfandbrief**] [**fundierte Bankschuldverschreibung**]**:[50]: *Rückzahlungsbetrag pro **[**Schuldverschreibung**] [**Pfandbrief**] [**fundierte Bankschuldverschreibung**]*:[50]	**[**principal amount**] [insert Final Redemption Amount]** **[**Nennbetrag**] [Rückzahlungsbetrag einfügen]**
§ 5 [(2)] [(3)] Early Redemption for Reasons of Taxation ***§ 5 [(2)] [(3)] Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen***	**[**Yes**] [**No**]** ***[**Ja**] [**Nein**]***
[§ 5 (3) Early Redemption due to occurrence of a Regulatory Event[51] ***§ 5 (3) Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Regulatorischen Ereignisses***[51]	**[**Yes**] [**No**]** ***[**Ja**] [**Nein**]***
§ 5 [(2)] [(3)] [(4)] Early Redemption at the Option of the Issuer ***§ 5 [(2)] [(3)] [(4)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin***	**[**Yes/No**]** ***[**Ja/Nein**]***
Minimum Redemption Amount *Mindestrückzahlungsbetrag*	**[●]** ***[●]***
Maximum Redemption Amount *Maximaler Rückzahlungsbetrag*	**[●]** ***[●]***
Call Redemption Date(s) *Wahlrückzahlungstag(e) (Call)*	**[●]** ***[●]***

48 May not be applicable in the case of Notes which are Additional Tier 1 Notes.
Kann im Fall von Schuldverschreibungen, die Additional Tier 1 verbriefende Schuldverschreibungen sind nicht anwendbar sein

49 Only applicable in the case of floating rate Notes/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen and Floating Rate Spread Notes**/**Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen. However, may not be applicable in the case of Notes which are issued as Additional Tier 1 Notes.
Nur anwendbar im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen/Pfandbriefen/fundierten Bankschuldverschreibungen oder Schuldverschreibungen/Pfandbriefen/fundierten Bankschuldverschreibungen mit einer Zinsspanne. Kann jedoch nicht im Fall von Schuldverschreibungen, die Additional Tier 1 verbriefende Schuldverschreibungen sind anwendbar sein.

50 The Final Redemption Amount may not be less than the Specified Denomination of the Notes**/**Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen.
*Der Rückzahlungsbetrag pro Schuldverschreibung**/**Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen darf nicht weniger als ihre festgelegte Stückelung sein.*

51 Applicable with regard to subordinated Notes only.
Ausschließlich anwendbar bei nachrangigen Schuldverschreibungen.

Call Redemption Amount(s) *Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)*	**[●]** ***[●]***
Minimum Notice to Holders *Mindestkündigungsfrist*	**[●]** ***[●]***
Maximum Notice to Holders *Höchstkündigungsfrist*	**[●]** ***[●]***
[§ 5 [(2)] [(3)] [(4)] [(5)] Automatic Early Redemption[52] ***§ 5 [(2)] [(3)] [(4)] [(5)] Automatische Vorzeitige Rückzahlung***[52]	[Yes] [No] *[Ja] [Nein]*
[Conditions which lead to an Automatic Early Redemption *Bedingungen, die zu einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung führen*	**[●]** ***[●]***
Minimum Redemption Amount *Mindestrückzahlungsbetrag*	**[●]** ***[●]***
Maximum Redemption Amount *Maximaler Rückzahlungsbetrag*	**[●]** ***[●]***
Automatic Early Redemption Date(s) *Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungstag(e)*	**[●]** ***[●]***
Automatic Early Redemption Amount(s) *Automatische(r) Vorzeitige(r) Rückzahlungsbetrag/-beträge*	**[●]** ***[●]***
Minimum Notice to Holders *Mindestkündigungsfrist*	**[●]** ***[●]***
Maximum Notice to Holders *Höchstkündigungsfrist*	**[●]** ***[●]]***
§ 5 [(2)] [(3)] [(4)] [(5)] [(6)] Early Redemption at the Option of a Holder ***§ 5 [(2)] [(3)] [(4)] [(5)] [(6)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers***	[Yes] [No][53] *[Ja] [Nein]*[53]
[Put Redemption Date(s) *Wahlrückzahlungstag(e) (Put)*	**[●]** ***[●]***
Put Redemption Amount(s) *Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)*	**[●]** ***[●]***
Minimum Notice to Issuer *Mindestkündigungsfrist*	**[●]** ***[●]***
Maximum Notice to Issuer *Höchstkündigungsfrist*	**[●]** ***[●]]***

52 Applicable with regard to unsubordinated Notes only.
Ausschließlich anwendbar bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen.

53 Not applicable with regard to Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen.
Nicht anwendbar in Bezug auf Pfandbriefe und fundierte Bankschuldverschreibungen.

[§ 5 [(3)] [(4)] [(5)] [(6)] [(7)] Early Redemption Amount
§ 5 [(3)] [(4)] [(5)] [(6)] [(7)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

[Early Redemption Amount: *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:*	**[**Final Redemption Amount**] [insert other amount]**[54] ***[****Rückzahlungsbetrag****] [anderen Betrag einfügen]]***[54]
[Reference Price *Referenzpreis*	**[●]**[55] ***[●]]***[55]
[Amortisation Yield *Amortisationsrendite*	**[●]**[56] ***[●]]***[56]

[Day Count Fraction
Zinstagequotient

- ☐ Actual/Actual (ICMA)
  Actual/Actual (ICMA)
- ☐ 30/360
  30/360
- ☐ Actual/Actual (Actual/365)
  Actual/Actual (Actual/365)
- ☐ Actual/360
  Actual/360
- ☐ 30/360, 360/360 or Bond Basis
  30/360, 360/360 oder Bond Basis
- ☐ 30E/360 or Eurobond Basis[57]
  *30E/360 oder Eurobond Basis****]***[57]

[Relevant day after notice has been given by the Fiscal Agent that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent: *Relevanter Tag, nachdem die Emissionsstelle mitgeteilt hat, dass ihr die für die Rückzahlung erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt wurden:*	**[**fifth**][number]** day[58] ***[****fünfter****][Anzahl]*** *Tag****]***[58]

---

54 Applicable with regard to Notes other than Zero Coupon Notes only
Ausschließlich anwendbar bei Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon Schuldverschreibungen sind

55 Applicable with regard to Zero Coupon Notes only
Ausschließlich anwendbar bei Nullkupon Schuldverschreibungen

56 Applicable with regard to Zero Coupon Notes only
Ausschließlich anwendbar bei Nullkupon Schuldverschreibungen

57 Applicable with regard to Zero Coupon Notes only
Ausschließlich anwendbar bei Nullkupon Schuldverschreibungen

58 Applicable with regard to Zero Coupon Notes only
Ausschließlich anwendbar bei Nullkupon Schuldverschreibungen

[§ 5 [(5)] [(6)] [(7)] Restrictions on payment on capital[59]
§ 5 [(5)] [(6)] [(7)] Beschränkungen von Zahlungen auf Kapital[59]

The write down takes place on a: *Die Wertberichtigung findet statt:*	**[**permanent**] [**temporary**]** basis ***[****dauerhaft****] [****vorübergehend****]***
Trigger Event: *Auslöseereignis:*	**[**5.125%**] [other Trigger Event]** ***[5,125%] [anderes Auslöseereignis]***

§ 6 FISCAL AGENT [,] [AND] PAYING AGENTS [AND CALCULATION AGENT]
§ 6 EMISSIONSSTELLE [,] [UND] ZAHLSTELLEN [UND BERECHNUNGSSTELLE]

Paying Agents
Zahlstellen

- ☐ BNP Paribas Securities Services,
  Luxembourg Branch
  33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
  2085 Luxemburg
  Luxembourg

- ☐ HYPO NOE Gruppe Bank AG
  Wipplingerstraße 4
  1010 Vienna
  Austria

- ☐ Other Paying Agent(s)/specified office(s — **[●]**
  Andere Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n) — ***[●]***

[Calculation Agent/specified office[60]
Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle[60]

- ☐ BNP Paribas Securities Services,
  Luxembourg Branch
  33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange
  2085 Luxemburg
  Luxembourg

- ☐ Other Calculation Agent/specified office — **[●]**
  Andere Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle — ***[●]***

[Required location of Calculation Agent (specify): *Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben):*	**[●]** ***[●]]***

59 Only applicable in the case of Additional Tier 1 Notes
Nur im Fall von Additional Tier 1 verbriefenden Schuldverschreibungen anwendbar

60 Not to be completed in the case of fixed rate Notes**/**Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen (except Notes with a Coupon Reset), Zero Coupon Notes **/** Pfandbriefe **/** fundierte Bankschuldverschreibungen and if the Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent.
*Nicht auszufüllen, im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen**/**Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen (ausgenommen Schuldverschreibungen mit Koupon-Reset), Nullkupon Schuldverschreibungen**/**Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen und falls Emissionsstelle als Berechnungsstelle bestellt werden soll.*

§ 7 Taxes
§ 7 Steuern

Relevant jurisdiction:	**[**the Republic of Austria**] [**the Federal Republic of Germany**] [insert country in which any other issuing branch is located]**
Relevante Jurisdiktion:	***[**die Republik Österreich**] [**die Bundesrepublik Deutschland**] [Staat einfügen, in dem sich eine andere emittierende Filiale befindet]***

§ [10] [11] [12] NOTICES
§ [10] [11] [12] MITTEILUNGEN

Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

- ☐ Bundesanzeiger
  Bundesanzeiger
- ☐ Reuters
  Reuters
- ☐ Bloomberg
  Bloomberg
- ☐ Dow Jones Newswire
  Dow Jones Newswire
- ☐ Austria (*Amtsblatt zur Wiener Zeitung*)
  Österreich (Amtsblatt zur Wiener Zeitung)
- ☐ Germany (*Börsen-Zeitung*)
  Deutschland (Börsen-Zeitung)
- ☐ Luxembourg (Luxemburger Wort)
  Luxemburg (Luxemburger Wort)
- ☐ Luxembourg (Tageblatt)
  Luxemburg (Tageblatt)
- ☐ Germany (Bundesanzeiger)
  Deutschland (Bundesanzeiger)
- ☐ London (Financial Times)
  London (Financial Times)
- ☐ Website der Emittentin
  Website of the Issuer
- ☐ Internetadresse **[●]**
  Internet address ***[●]***
- ☐ Other (specify) **[●]**
  Sonstige (angeben) ***[●]***

Notification to Clearing System
Mitteilung an das Clearing System

Notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which said notice was given to the Clearing System	**[**Yes**] [**No**]**
Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt	***[****Ja****] [****Nein****]***

§ [12] [13] [14] Language
§ [12] [13] [14] Sprache

☐ German and English (German prevailing)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)

☐ English and German (English prevailing)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)

☐ German only
ausschließlich Deutsch

PART II.
TEIL II.

[DISCLOSURE REQUIREMENTS RELATED TO DEBT SECURITIES WITH A DENOMINATION PER UNIT OF LESS THAN EUR 100,000
ANGABEN BEZOGEN AUF SCHULDTITEL MIT EINER MINDESTSTÜCKELUNG VON WENIGER ALS EUR 100.000

Material Interest
Materielles Interesse

Material Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	**[**The Issuer is entitled to purchase or sell **[**Notes**] [**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** for its own account or for the account of third parties and to issue further **[**Notes**] [**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**. In addition, the Issuer may, on a daily basis, act on the national and international finance and capital markets. Therefore, the Issuer may, for its own account or for the account of its clients, also close transactions with regard to reference rates and it may, with regard to such transactions, act in the same manner as if the **[**Notes**] [**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**had not been issued.**]** **[specify further, if any]**
Wesentliche Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind	***[****Die Emittentin ist berechtigt,* ***[****Schuldverschreibungen****] [****Pfandbriefe****] [****fundierte Bankschuldverschreibungen****]*** *für eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter zu kaufen und zu verkaufen und weitere* ***[****Schuldverschreibungen****] [****Pfandbriefe****] [****fundierte Bankschuldverschreibungen****]*** *zu begeben. Die Emittentin kann darüber hinaus täglich an den nationalen und internationalen Geld-und Kapitalmärkten tätig werden. Sie kann daher für eigene Rechnung oder für Kundenrechnung Geschäfte auch mit Bezug auf Referenzwerte abschließen und sie kann in Bezug auf diese*

*Geschäfte auf dieselbe Weise handeln, als wären die begebenen **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** nicht ausgegeben worden.**]***
[weitere Einzelheiten einfügen, sofern vorhanden]

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code: *Common Code:*	**[●]** ***[●]***
ISIN Code: *ISIN Code:*	**[●]** ***[●]***
German Securities Code: *Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN):*	**[●]** ***[●]***
[Any other securities number: *Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer:*	**[●]** ***[●]]***

[Yield[61]
Rendite[61]

Yield on issue price: *Emissionsrendite:*	**[●]** ***[●]]***

[Information on historic reference rates /values and further performance as well as volatility[62]
Informationen zu historischen Referenzsätzen / Werten und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität[62]

Details of historic **[insert relevant EURIBOR® rate(s)] [insert relevant LIBOR® rate(s)] [insert relevant CMS rate(s)]** can be obtained from **[insert relevant source]**.
Einzelheiten der Entwicklung des ***[maßgebliche(n) EURIBOR® Referenzzinssatz/ - sätze einfügen]*** ***[maßgebliche(n) LIBOR® Referenzzinssatz/ - sätze einfügen]*** ***[maßgebliche(n) CMS Satz / Sätze einfügen]*** *in der Vergangenheit können abgerufen werden unter* ***[maßgebliche Informationsquelle einfügen]***.

Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the **[insert relevant EURIBOR® rate(s)] [insert relevant LIBOR® rate(s)] [insert relevant CMS rate(s)]**: *Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder* der *Abrechnung bewirken und die* ***[maßgebliche(n) EURIBOR® Referenzzinssatz/ - sätze einfügen]*** ***[maßgebliche(n) LIBOR® Referenzzinssatz/ - sätze einfügen]*** ***[maßgebliche(n) CMS Satz / Sätze einfügen]*** *beeinflussen:*	See § 3 of the Terms and Conditions. **[●]** *Siehe § 3 der Emissionsbedingungen.* ***[●]]***

61 Only applicable for Fixed Rate Notes/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen. The calculation of yield is carried out on the basis of the Issue Price.
Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen anwendbar. Berechnung der Rendite erfolgt auf Basis des Ausgabepreises.

62 Only applicable for Notes of Option II, IV, VI and VIII.
Nur bei Schuldverschreibungen der Option II, IV, VI, und VIII anwendbar.

Placement of the [Notes] [Pfandbriefe] [fundierte Bankschuldverschreibungen]
Platzierung der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] [fundierte Bankschuldverschreibungen]

Non-exempt Offer:	**[**Not Applicable**]** **[**An offer of **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuld-verschreibungen**]** may be made by the Dealers **[**and **[**specify, if applicable**]]** other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in **[specify relevant Member State(s) — which must be jurisdiction(s) where the Prospectus has been approved and/or passported]** ("**Public Offer Jurisdictions**") during the period from **[specify date]** until **[specify date]** ("**Offer Period**").**]** **[●]**
Prospektpflichtiges Angebot:	***[****Nicht anwendbar****]*** ***[****Ein Angebot kann seitens der Dealer* ***[****und* ***[****spezifizieren, falls einschlägig****]]*** *außerhalb des Ausnahmebereichs gemäß § 3(2) der Prospektrichtlinie in* ***[****relevante(n) Mitgliedsstaat(en) spezifizieren — wobei es sich dabei um Mitgliedsstaaten handeln muss, in denen der Prospekt gebilligt und/oder in welche der Prospekt notifiziert wurde****]*** *(*"***Öffentliche Angebotsstaaten***"***)*** *innerhalb des Zeitraumes von* ***[Datum spezifizieren]*** *bis* ***[Datum spezifizieren]*** *(die* "***Angebotsfrist***"*) durchgeführt werden.****]*** ***[●]***
Conditions to which the offer is subject *Bedingungen, denen das Angebot unterliegt*	**[**None**]** **[specify details]** ***[****Keine****]*** ***[Einzelheiten einfügen]***
Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open *Frist — einschließlich etwaiger Änderungen — während der das Angebot vorliegt*	**[**Not applicable**]** **[specify details]** ***[****Nicht anwendbar****]*** ***[Einzelheiten einfügen]***
Description of the application process *Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots*	**[**Not applicable**]** **[specify details]** ***[****Nicht anwendbar****]*** ***[Einzelheiten einfügen]***
A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants *Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner*	**[**Not applicable**]** **[specify details]** ***[****Nicht anwendbar****]*** ***[Einzelheiten einfügen]***
Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** or aggregate amount to invest) *Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der* ***[****Schuldverschreibungen****]*** ***[****Pfandbriefe****]*** ***[****fundierte Bankschuldverschreibungen****]*** *oder des aggregierten zu investierenden Betrags)*	**[**Not applicable**]** **[specify details]** ***[****Nicht anwendbar****]*** ***[Einzelheiten einfügen]***
Method and time limits for paying up the securities and for its delivery *Methode und Fristen für die Bedienung der*	**[**Not applicable**]** **[specify details]** ***[****Nicht anwendbar****]*** ***[Einzelheiten einfügen]***

Wertpapiere und ihre Lieferung

Manner and date in which results of the offer are to be made public *Art und Weise und des Termins, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind*	**[**Not applicable**] [specify details]** ***[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]***
The procedure for the exercise of any rights of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised *Verfahren für die Ausübung etwaiger Vorzugsrechte, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung nicht ausgeübter Zeichnungsrechte*	**[**Not applicable**] [specify details]** ***[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]***
Various categories of potential investors to which the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** are offered: *Angabe der verschiedenen Kategorien der potentiellen Investoren, denen die **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** angeboten werden:*	
☐ Qualified investors *Qualifizierte Anleger*	**[●]** ***[●]***
☐ Institutional investors *Institutionelle Investoren*	**[●]** ***[●]***
☐ Retail investors *Privat Investoren*	**[●]** ***[●]***
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made *Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist*	**[**Not applicable**] [specify details]** ***[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]***
Method of determining the offered price and the process for its disclosure. Indicate the amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser *Methode, mittels derer der Angebotskurs festgelegt wird und Verfahren der Offenlegung. Angabe der Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden*	**[**Not applicable**] [specify details]** ***[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]***
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 und – sofern der Emittentin oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Platzeuren in den einzelnen Ländern des Angebots*	**[**Not applicable**] [specify details]** ***[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]***

Method of Distribution
Vertriebsmethode

☐ Non-Syndicated
Nicht syndiziert

☐ Syndicated
Syndiziert

Management Details including Form of Commitments
Einzelheiten bezüglich der Dealer, des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme

Dealer/Management Group (specify) *Platzeur/Bankenkonsortium (angeben)*	**[insert name and adress]** ***[Name und Adresse einzufügen]***

☐ firm commitment
feste Zusage

☐ no firm commitment/best efforts arrangements
Keine feste Zusage/zu den bestmöglichen Bedingungen

Subscription Agreement
Subscription Agreement

Date of subscription agreement *Datum des Begebungsvertrags*	**[●]** ***[●]***
Commissions ***Provisionen***	**[●]** ***[●]***
Management/Underwriting Commission (specify) *Management- und Übernahmeprovision (angeben)*	**[●]** ***[●]***
Selling Concession (specify) *Verkaufsprovision (angeben)*	**[●]** ***[●]***
Listing Commission (specify) *Börsenzulassungsprovision (angeben)*	**[●]** ***[●]***
Other (specify) *Andere (angeben)*	**[●]** ***[●]***
Estimate of the total expenses: *Angabe der geschätzten Gesamtkosten:*	**[**Not applicable**] [specify details]** ***[**Nicht anwendbar**] [Einzelheiten einfügen]***
Listing(s) and admission to trading ***Börsenzulassung(en) und Zulassung zum Handel***	**[Yes] [No]** ***[Ja] [Nein]***

☐ Luxembourg Stock Exchange
Luxemburger Börse

☐ Regulated Market
Regulierter Markt

☐ EuroMTF
EuroMTF

☐ Vienna Stock Exchange
Wiener Wertpapierbörse

☐ Official Market
Amtlicher Handel

☐ Second Regulated Market
Geregelter Freiverkehr Handel

☐ Other Market Segment **[●]**
anderes Marktsegment ***[●]***

☐ Other: **[●]**
Sonstige: ***[●]***

First Trading Date of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** **[●]**
*Erster Handelstag der **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]*** ***[●]***

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** of the same class of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** issued by the Issuer to be offered or admitted to trading are already admitted to trading: **[**Not applicable**]** **[specify details]**
*Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** der Emittentin der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind.* ***[**Nicht anwendbar**]*** ***[Einzelheiten einfügen]***

☐ Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange
(Bourse de Luxembourg) Regulierter Markt der LuxemburgerBörse (Bourse de Luxembourg)

☐ Official Market of the Vienna Stock Exchange
Amtlicher Handel der Wiener Wertpapierbörse

☐ Other: **[●]**
Sonstige: ***[●]***

☐ None
Keiner

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 ***[**Nicht anwendbar**]*** ***[Einzelheiten einfügen]***

tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung

Stabilising Dealer(s)/Manager(s): *Kursstabilisierende Platzeur(e)/Manager:*	**[**Not applicable**] [specify details]** ***[**Nicht anwendbar**] [Einzelheiten einfügen]***

Third Party Information
Information Dritter

Where information has been sourced from a third party 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 which would render the reproduced information inaccurate or misleading. The Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof. *Sofern Informationen von Seiten Dritter übernommen wurden, bestätigt die Emittentin, 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 – keine Fakten unterschlagen wurden, die die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden. Die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.*	**[**Not applicable**] [specify details]** ***[**Nicht anwendbar**] [Einzelheiten einfügen]***

Consent to the use of the Prospectus
Einwilligung zur Nutzung des Prospekts

Consent for the subsequent resale or final placement of **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** is given in relation to:
*Zustimmung zu der späteren Weiterveräußerung und der endgültigen Platzierung der **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** wird gewährt in Bezug auf:*

- ☐ Luxembourg
  Luxemburg
- ☐ Austria
  Österreich
- ☐ Germany
  Deutschland
- ☐ United Kingdom
  Vereinigtes Königreich
- ☐ The Netherlands
  die Niederlande

Such consent is also subject to and given under the	**[**Not applicable**] [specify details]**

condition:

Ferner erfolgt diese Zustimmung vorbehaltlich:	***[**Nicht anwendbar**] [Einzelheiten einfügen]***
The subsequent resale or final placement of **[**Notes**] [**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** by Dealers and/or financial intermediaries can be made:	**[**As long as this Prospectus is valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg act relating to prospectuses for securities which implements the Prospectus Directive**]** **[insert period]**
*Die spätere Weiterveräußerung und endgültigen Platzierung der **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** durch Platzeure und/oder Finanzintermediäre kann erfolgen während:*	***[**der Dauer der Gültigkeit des Prospekts gemäß Artikel 11 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes, welches die Prospektrichtlinie umsetzt**] [Zeitraum einfügen]***
☐ **Rating[63]** ***Rating[63]***	**[specify details]** ***[Einzelheiten einfügen]***

[Specify whether the relevant rating agency is established in the European Community and is registered or has applied for registration pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011, (the "**CRA Regulation**").**]**
[**Einzelheiten einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft hat und gemäß Verordnung* (*EG*) *Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, geändert durch Verordnung* (*EU*) *Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011,* (*die* "Ratingagentur-Verordnung***") *registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.**]***

[The European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") publishes on its website (www.esma.europa.eu) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.**]**
[**Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde* ("ESMA***") *veröffentlicht auf ihrer Webseite* (*www.esma.europa.eu*) *ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung*.**]]***

[DISCLOSURE REQUIREMENTS RELATED TO DEBT SECURITIES WITH A DENOMINATION PER UNIT OF AT LEAST EUR 100,000
ANGABEN BEZOGEN AUF SCHULDTITEL MIT EINER MINDESTSTÜCKELUNG VON EUR 100.000

Material Information
Wesentliche Informationen

Material Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	**[**The Issuer is entitled to purchase or sell **[**Notes**] [**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuld-verschreibungen**]** for its own account or for the account of third parties and to issue further **[**Notes**] [**Pfandbriefe**] [**fundierte Bankschuld-verschreibungen**]**. In addition, the Issuer may, on a daily basis, act on the national and

63 Insert relevant rating with regard to the rating of individual Notes/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen, if any. Include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.
Maßgebliches Rating hinsichtlich der Schuldverschreibungen/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen, soweit vorhanden, einfügen. Kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings, wenn dieses unlängst von der Ratingagentur erstellt wurde, einfügen.

international finance and capital markets. Therefore, the Issuer may, for its own account or for the account of its clients, also close transactions with regard to interest reference rates and it may, with regard to such transactions, act in the same manner as if the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]** had not been issued.**]**

[specify further, if applicable]

Wesentliche Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

[*Die Emittentin ist berechtigt,* ***[****Schuldverschreibungen****]*** ***[****Pfandbriefe****]*** ***[****fundierte Bankschuldverschreibungen****]*** *für eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter zu kaufen und zu verkaufen und weitere* ***[****Schuldverschreibungen****]*** ***[****Pfandbriefe****]*** ***[****fundierte Bankschuldverschreibungen****]*** *zu begeben. Die Emittentin kann darüber hinaus täglich an den nationalen und internationalen Geld- und Kapitalmärkten tätig werden. Sie kann daher für eigene Rechnung oder für Kundenrechnung Geschäfte auch mit Bezug auf Referenzzinssätze abschließen und sie kann in Bezug auf diese Geschäfte auf dieselbe Weise handeln, als wären die begebenen* ***[****Schuldverschreibungen****]*** ***[****Pfandbriefe****]*** *nicht ausgegeben worden.****]*** ***[weitere Einzelheiten einfügen, sofern vorhanden]***

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code: *Common Code:*	**[●]** ***[●]***
ISIN Code: *ISIN Code:*	**[●]** ***[●]***
German Securities Code: *Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN):*	**[●]** ***[●]***
[Any other securities number: *Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer:*	**[●]** ***[●]]***

[Yield[64]
Rendite[64]

Yield on issue price: *Emissionsrendite:*	**[●]** ***[●]]***

Method of Distribution
Vertriebsmethode

☐ Non-Syndicated
Nicht syndiziert

64 Only applicable for Fixed Rate Notes/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen. The calculation of yield is carried out on the basis of the Issue Price.
Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen anwendbar. Berechnung der Rendite erfolgt auf Basis des Ausgabepreises.

☐ Syndicated
Syndiziert

Management Details
Einzelheiten bezüglich der Dealer

Dealer/Management Group: *Dealer/Bankenkonsortium:*	**[insert name]** ***[Name einzufügen]***

Commissions
Provisionen

[Management/Underwriting Commission[65]: *Management- und Übernahmeprovision[65]:*	**[**Not applicable**] [specify details]** ***[**Nicht anwendbar**] [Einzelheiten einfügen]]***
[Selling Concession[83]: *Verkaufsprovision[83]:*	**[**Not applicable**] [specify details]** ***[**Nicht anwendbar**] [Einzelheiten einfügen]]***
Listing Commission: *Börsenzulassungsprovision:*	**[**Not applicable**] [specify details]** ***[**Nicht anwendbar**] [Einzelheiten einfügen]***
Estimate of the total expenses: *Angabe der geschätzten Gesamtkosten:*	**[**Not applicable**] [specify details]** ***[**Nicht anwendbar**] [Einzelheiten einfügen]***
Stabilising Manager: *Kursstabilisierender Manager:*	**[insert details]** ***[Einzelheiten einfügen]***
Listing(s) and admission to trading ***Börsenzulassung(en) und Zulassung zum Handel***	**[Yes] [No]** ***[Ja] [Nein]***

☐ Luxembourg Stock Exchange
Luxemburger Börse

☐ Regulated Market
Regulierter Markt

☐ EuroMTF
EuroMTF

☐ Vienna Stock Exchange
Wiener Wertpapierbörse

☐ Official Market
Amtlicher Handel

☐ Second Regulated Market
Geregelter Freiverkehr Handel

☐ Other Market Segment *anderes Marktsegment*	**[●]** ***[●]***

65 There is no requirement to set out information on Management/Underwriting Commission and Selling Concession in case the Notes have a minimum denomination of EUR 100,000 or the equivalent amount in another currency.

Es gibt keine Verpflichtung, Informationen hinsichtlich einer Management- und Übernahmeprovision und einer Verkaufsprovision anzugeben, wenn die Schuldverschreibungen eine Mindeststückelung von EUR 100.000 oder dem entsprechenden Betrag in einer anderen Währung haben.

First Trading Date of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierte Bankschuldverschreibungen**]**	**[●]**
*Erster Handelstag der **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** **[**fundierten Bankschuldverschreibungen**]***	***[●]***

Third Party Information
Information Dritter

Where information has been sourced from a third party 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 which would render the reproduced information inaccurate or misleading. The Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.	**[**Not applicable**] [specify details]**
Sofern Informationen von Seiten Dritter übernommen wurden, bestätigt die Emittentin, 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 – keine Fakten unterschlagen wurden, die die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden. Die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.	***[**Nicht anwendbar**] [Einzelheiten einfügen]***

☐ **Rating**[66]	**[specify details]**
Rating[66]	***[Einzelheiten einfügen]***

[Specify whether the relevant rating agency is established in the European Community and is registered or has applied for registration pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011, (the "**CRA Regulation**").**]**
[*Einzelheiten einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft hat und gemäß Verordnung* (*EG*) *Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, geändert durch Verordnung* (*EU*) *Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011,* (*die* "***Ratingagentur-Verordnung***") *registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.***]**
[The European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") publishes on its website (www.esma.europa.eu) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.**]**
[*Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde* ("***ESMA***") *veröffentlicht auf ihrer Webseite* (*www.esma.europa.eu*) *ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung*.**]]**

66 Insert relevant rating with regard to the rating of individual Notes/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen, if any.
Maßgebliches Rating hinsichtlich der Schuldverschreibungen/Pfandbriefe/fundierte Bankschuldverschreibungen, soweit vorhanden, einfügen.

Signed on behalf of the Issuer

By: _____
Duly authorised

V. Information relating to Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen

The following is a description reduced to some of the more fundamental principles governing the law regarding Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen in summary form and without addressing all the legal complexities and details. Accordingly, it is qualified in its entirety by reference to the applicable laws.

Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen are Austrian law debt instruments, the quality and standards of which are regulated by the Austrian Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and the Austrian Covered Bonds Act (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen*), each as amended. Depending on whether the Notes are Mortgage or Public Sector Pfandbriefe or fundierte Bankschuldverschreibungen, the investors' claims under such Notes are secured at all times by separate cover pools of certain eligible assets (*Deckungsstock*). Such assets are listed in special registers kept by the Issuer. Assets included in these asset pools may only be seized and sold to satisfy claims arising from the relevant Notes.

The assets of the cover pool for Mortgage Pfandbriefe consist of mortgage loans (or parts thereof) with a loan to value ratio not exceeding 60 per cent. This applies to mortgages over Austrian real estate; real estate located in member states of the European Economic Area and Switzerland may also be used as cover assets, provided that the legal and economic position of the Holders of the Mortgage Pfandbriefe is comparable to that of creditors with respect to Austrian mortgages. To some extent, mortgages which do not satisfy such conformity tests may also be included in the asset pool to a limit of not more than 10 per cent. of all conforming mortgages.

The asset pool for Public Sector Pfandbriefe consists of loan claims against, or debt securities issued or guaranteed by, Austrian governmental entities or other Member States of the European Economic Area or Switzerland or their regional governments and governmental entities for which the competent authorities, have fixed a risk weighting of not more than 20 per cent., or by claims benefiting from a guarantee granted by one of these governmental entities.

Fundierte Bankschuldverschreibungen are secured by a separate asset pool which comprises claims and securities suitable for the investment of assets of minors, claims and securities secured by pledges registered in public registers, claims against, or debt securities issued or guaranteed by, Austrian government entities or other Member States of the European Economic Area or Switzerland or their regional governments or governmental entities for which the competent authorities, have fixed a risk weighting of not more than 20 per cent., or by claims benefiting from a guarantee granted by one of these governmental entities.

Certain assets held in trust on behalf of the Issuer may also be included in the relevant cover pools, as well as derivative contracts, if they are used to hedge interest rates, foreign exchange or issuer insolvency risks connected with the Pfandbriefe or the fundierte Bankschuldverschreibungen.

The total amount of issued Mortgage Pfandbriefe and Public Sector Pfandbriefe is at any time required to be covered by mortgages of at least the same amount and same interest revenue, supplemented by a safety margin requirement of an additional 2 per cent. of the nominal value of the outstanding Pfandbriefe. The same requirements regarding the safety margin apply *mutatis mutandis* for fundierte Bankschuldverschreibungen. The articles of association of the Issuer provide that, in addition to the nominal value (*Nennwert*), the present value (*Barwert*) of the outstanding Public Sector Pfandbriefe shall be covered at any time by eligible assets.

In the event that due to the repayment of public sector loans (or other assets eligible for inclusion in the cover pool) or for any other reason the existing public sector loans do not fully cover the issued Public Sector Pfandbriefe, the Issuer may replace the shortfall in cover assets by (i) mortgages that would be eligible as cover assets for Mortgage Pfandbriefe, (ii) credit balances held with certain central banks or credit institutions, in particular those permitted to conduct business in Member States or member countries of the OECD, or (iii) cash. The same applies *mutatis mutandis* to Mortgage Pfandbriefe, provided that notes issued by public entities may only be used as substitute assets for Mortgage Pfandbriefe up to an amount of 5 per cent. of the nominal value deducted from their stock exchange or

market price, but never exceeding their nominal value. In the case of fundierte Bankschuldverschreibungen, only credit balances held with certain central banks or credit institutions or cash are eligible as substitute cover assets. Substitute cover assets may never exceed 15 per cent. of the total amount of outstanding Mortgage or Public Sector Pfandbriefe or fundierte Bankschuldverschreibungen.

The applicable statutes provide that, as a general rule, Pfandbriefe may only be issued if their maturity terms do not materially exceed the maturity of the cover assets. As a further requirement, the fraction of the nominal value of any newly issued Pfandbriefe with a maturity of more than 15 years must not, at the end of each financial quarter and within a calculation time period of three years, exceed 60 per cent. of the nominal value of all newly issued Pfandbriefe. For the purposes of such calculation, the nominal value of assets with a maturity of more than 15 years which have been newly acquired during the three year calculation period, may be deducted from the nominal value of the Pfandbriefe with a maturity of more than 15 years. Furthermore, special rules exist for Pfandbriefe with regard to which the Issuer has either waived its right of early repayment for a time period of up to a third of the term of the Pfandbriefe, or the repayment of which must be commenced not later than after the lapse of a third of the term of the Pfandbriefe.

A Trustee (*Treuhänder* for Pfandbriefe or *Regierungskommissär* for fundierte Bankschuldverschreibungen) is appointed for a term of five years for each cover pool by the Federal Minister of Finance, which holds in trust the title deeds relating to the asset pool and the cash contained therein. The Trustee's primary task is to ensure that the required cover assets for the Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen, as well as the claims of the counterparties of the Issuer under the derivative contracts included in the asset pools are at all times sufficient. No asset may be deleted from the relevant register without the written consent of the Trustee.

The asset pools form separate cover funds for the claims of the holders of each type of Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen, respectively, and the creditors under the respective derivative contracts (if any). In the event of bankruptcy of the Issuer, applicable Austrian law expressly contemplates a continuation rather than a liquidation of the asset pools: In a bankruptcy, the Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen will not be automatically terminated by operation of law but the cash flows will in general remain unaffected. Each asset pool would be administered by a special court-appointed receiver (which may also be another credit institution) without infringement of the rights of the Holders of the Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen. In the event that funds are required to discharge obligations that become due, the special receiver may collect claims that have become due, sell cover assets or raise bridge financing. After its appointment, the special receiver is obliged to sell the asset pool together with the obligations from the Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen, respectively, to an appropriate credit institution. Only where a sale is not possible must the asset pool be liquidated in accordance with the relevant statutes. In such case, the Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen, respectively, will fall immediately due and the liquidation proceeds of such assets will be used (preferentially) to satisfy the claims of the holders of such securities (and counterparties under derivative contracts, if any).

Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen are full recourse obligations of the Issuer. Since the Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen constitute general liabilities of the credit institution, holders also have recourse to the assets of the Issuer outside the asset pools. However, as regards those assets, holders of the Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen will rank equally with other unsecured and unsubordinated creditors of the Issuer, their claims being limited to the (foreseeable) shortfall, if any, they may suffer in the liquidation of the respective cover pool. The supervisory authority has the right to request the competent court to appoint a common curator to represent the holders of Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen. Such curator may also be appointed in the event of a bankruptcy of the Issuer, and on the application of any third party whose rights would be deferred due to the lack of a common representative. In such an event, the common rights of the holders arising out of the Pfandbriefe and the fundierte Bankschuldverschreibungen may only be exercised by the curator. The holders may join the proceedings conducted by the common curator at their own cost.

TAXATION

The information provided below comprises information on Austrian, German, Luxembourg and United Kingdom tax law, respectively, and practice currently applicable to the Notes. Information on taxation in The Netherlands is not provided in this Prospectus. All payments of principal or interest made by the Issuer under the Notes may be made free of withholding or deduction of any taxes of whatever nature imposed, levied, withheld or assessed by The Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereof or therein.

I. Republic of Austria

This section on taxation contains a brief summary of the Issuer's understanding with regard to certain important principles which are of significance in connection with the purchase, holding or sale of the Notes in the Republic of Austria. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for certain potential investors. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. They are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. This summary is based on the currently applicable tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may possibly also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described. It is recommended that potential investors in the Notes consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale of the Notes. Tax risks resulting from the Notes (in particular from a potential qualification as equity for tax purposes instead of debt) shall in any case be borne by the investor. For the purposes of the following it is assumed that the Notes are legally and factually offered to an indefinite number of persons.

General remarks

Individuals having a domicile (*Wohnsitz*) and/or their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*), both as defined in sec. 26 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act (*Bundesabgabenordnung*), in Austria are subject to income tax (*Einkommensteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited income tax liability; *unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Individuals having neither a domicile nor their habitual abode in Austria are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability; *beschränkte Einkommensteuerpflicht*).

Corporations having their place of management (*Ort der Geschäftsleitung*) and/or their legal seat (*Sitz*), both as defined in sec. 27 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act, in Austria are subject to corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability; *unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). Corporations having neither their place of management nor their legal seat in Austria are subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability; *beschränkte Körperschaftsteuerpflicht*).

Both in case of unlimited and limited (corporate) income tax liability Austria's right to tax may be restricted by double taxation treaties.

Income taxation of the Notes

Pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), the term investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) comprises:

- income from the letting of capital (*Einkünfte aus der Überlassung von Kapital*) pursuant to sec. 27(2) of the Austrian Income Tax Act, including dividends and interest;
- income from realised increases in value (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen*) pursuant to sec. 27(3) of the Austrian Income Tax Act, including gains from the alienation, redemption and other realisation of assets that lead to income from the letting of capital, zero coupon bonds and broken-period interest; and
- income from derivatives (*Einkünfte aus Derivaten*) pursuant to sec. 27(4) of the Austrian Income Tax

Act, including cash settlements, option premiums received and income from the sale or other realisation of forward contracts like options, futures and swaps and other derivatives such as index certificates.

Also the withdrawal of the Notes from a bank deposit (*Depotentnahme*) and circumstances leading to a loss of Austria's taxation right regarding the Notes vis-à-vis other countries, e.g. a relocation from Austria (*Wegzug*), are in general deemed to constitute a sale (*cf.* sec. 27(6)(1) of the Austrian Income Tax Act).

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Notes as non-business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*), the income is subject to withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) of 25%; no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation pursuant to sec. 97(1) of the Austrian Income Tax Act). In case of investment income without an Austrian nexus, the income must be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at a flat rate of 25%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at the flat rate of 25% at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Sec. 27(8) of the Austrian Income Tax Act, *inter alia*, provides for the following restrictions on the offsetting of losses: negative income from realised increases in value and from derivatives may be neither offset against interest and other claims *vis-à-vis* credit institutions nor against income from private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*); income subject to income tax at the flat rate of 25% may not be offset against income subject to the progressive income tax rate (this equally applies in case of an exercise of the option to regular taxation); negative investment income not already offset against positive investment income may not be offset against other types of income.

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Notes as business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income with an Austrian nexus the income is subject to withholding tax of 25%. While withholding tax has the effect of final taxation for income from the letting of capital, income from realised increases in value and income from derivatives must be included in the investor's income tax return (nevertheless income tax at the flat rate of 25%). In case of investment income without an Austrian nexus, the income must always be included in the investor's income tax return (generally income tax at the flat rate of 25%). In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at the flat rate of 25% at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Pursuant to sec. 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the alienation, redemption and other realisation of financial assets and derivatives in the sense of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act, which are subject to income tax at the flat rate of 25%, are primarily to be offset against income from realised increases in value of such financial assets and derivatives and with appreciations in value of such assets; only half of the remaining negative difference may be offset against other types of income (and carried forward).

Pursuant to sec. 7(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*), corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on income in the sense of sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Notes at a rate of 25%. In the case of income in the sense of sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act with an Austrian nexus the income is subject to withholding tax of 25%, which can be credited against the corporate income tax liability. However, under the conditions set forth in sec. 94(5) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied in the first place. Losses from the alienation of the Notes can be offset against other income (and carried forward).

Pursuant to sec. 13(3)(1) in connection with sec. 22(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act, private foundations (*Privatstiftungen*) pursuant to the Austrian Private Foundations Act (*Privatstiftungsgesetz*) fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(3) and (6) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding the Notes as non-business assets are subject to interim taxation at a rate of 25% on interest income, income from realised increases in value and income from derivatives (*inter alia*, if the latter are in

the form of securities). Interim tax does not fall due insofar as distributions subject to withholding tax are made to beneficiaries in the same tax period. In case of investment income with an Austrian nexus income is in general subject to withholding tax of 25%, which can be credited against the tax falling due. Under the conditions set forth in sec. 94(12) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied.

Individuals and corporations subject to limited (corporate) income tax liability in Austria are taxable on investment income from the Notes if they have a permanent establishment (*Betriebsstätte*) in Austria and the Notes are attributable to such permanent establishment (*cf.* sec. 98(1)(3) of the Austrian Income Tax Act, sec. 21(1)(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act). Individuals subject to limited income tax liability in Austria are also taxable on interest in the sense of the Austrian EU Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz*, see below) from the Notes if withholding tax is levied on such interest (this does not apply, *inter alia*, to individuals falling within the scope of the Austrian EU Withholding Tax Act; *cf.* sec. 98(1)(5)(b) of the Austrian Income Tax Act).

Pursuant to sec. 93(6) of the Austrian Income Tax Act, the Austrian custodian agent is obliged to automatically offset negative investment income against positive investment income, taking into account all of a taxpayer's bank deposits with the custodian agent. If negative and at the same time or later positive income is earned, then the negative income is to be offset against the positive income. If positive and later negative income is earned, then withholding tax on the positive income is to be credited, with such tax credit being limited to 25% of the negative income. In certain cases the offsetting is not permissible. The custodian agent has to issue a written confirmation on each offsetting of losses.

EU withholding tax

Sec. 1 of the Austrian EU Withholding Tax Act – implementing Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments – provides that interest payments paid or credited by an Austrian paying agent (*Zahlstelle*) to a beneficial owner who is an individual resident in another EU Member State (or in certain dependent or associated territories, which currently include Anguilla, Aruba, the British Virgin Islands, Curaçao, Guernsey, the Isle of Man, Jersey, Montserrat, Sint Maarten and the Turks and Caicos Islands) are subject to EU withholding tax (*EU-Quellensteuer*) of 35%. Sec. 10 of the Austrian EU Withholding Tax Act provides for an exemption from EU withholding tax if the beneficial owner presents to the paying agent a certificate drawn up in his/her name by the competent authority of his/her EU Member State of residence for tax purposes, indicating the name, address and tax or other identification number or, failing such, the date and place of birth of the beneficial owner, the name and address of the paying agent, and the account number of the beneficial owner or, where there is none, the identification of the security; such certificate shall be valid for a period not exceeding three years. Pursuant to Council Directive 2014/107/EU of 9 December 2014 amending Directive 2011/16/EU as regards mandatory automatic exchange of information in the field of taxation, interest, dividends and similar types of income as well as account balances and sales proceeds from financial assets shall in general be automatically exchanged as of 1 January 2016 with respect to taxable periods as from that date. Although Austria only will have to apply these provisions from 1 January 2017 with respect to taxable periods as from that date, it announced that it will not make full use of the derogation and will already exchange information on new accounts opened during the period 1 October 2016 to 30 December 2016 by 30 September 2017. While it was expected that changes to the EU Withholding Tax Act – implementing Council Directive 2014/48/EU of 24 March 2014 amending Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments – would enter into effect by 1 January 2017, on 18 March 2015 the European Commission published a proposal for a Council Directive repealing Council Directive 2003/48/EC. Pursuant thereto, Council Directive 2003/48/EC shall in general be repealed with effect from 1 January 2016. However, pursuant to detailed grandfathering provisions, Austria shall in general continue to apply it until 31 December 2016.

Tax treaties Austria/Switzerland and Austria/Liechtenstein

The Treaty between the Republic of Austria and the Swiss Confederation on Cooperation in the Areas of Taxation and Capital Markets and the Treaty between the Republic of Austria and the Principality of Liechtenstein on Cooperation in the Area of Taxation provide that a Swiss, respectively Liechtenstein, paying agent has to withhold a tax amounting to 25% on, inter alia, interest income, dividends and capital gains from assets booked with an account or deposit of such Swiss, respectively Liechtenstein, paying

agent, if the relevant holder of such assets (i.e. in general individuals on their own behalf and as beneficial owners of assets held by a domiciliary company (*Sitzgesellschaft*)) is tax resident in Austria. The same applies to such income from assets managed by a Liechtenstein paying agent if the relevant holder of the assets (*i.e.* in general individuals as beneficial owners of a transparent structure) is tax resident in Austria. For Austrian income tax purposes this withholding tax has the effect of final taxation regarding the underlying income if the Austrian Income Tax Act provides for the effect of final taxation for such income. The treaties, however, do not apply to interest covered by the agreements between the European Community and the Swiss Confederation, respectively the Principality of Liechtenstein, regarding Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments. The taxpayer can opt for voluntary disclosure instead of the withholding tax by expressly authorising the Swiss, respectively Liechtenstein, paying agent to disclose to the competent Austrian authority the income, which subsequently has to be included in the income tax return.

Austrian inheritance and gift tax

Austria does not levy inheritance or gift tax.

Certain gratuitous transfers of assets to private law foundations and comparable legal estates are subject to foundation transfer tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Transfer Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*) if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of management in Austria. Certain exemptions apply in cases of transfers *mortis causa* of financial assets within the meaning of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act (except for participations in corporations) if income from such financial assets is subject to income tax at the flat rate of 25%. The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate generally is 2.5%, with a higher rate of 25% applying in special cases. Special provisions apply to transfers of assets to entities falling within the scope of the tax treaty between Austria and Liechtenstein.

In addition, there is a special notification obligation for gifts of money, receivables, shares in corporations, participations in partnerships, businesses, movable tangible assets and intangibles if the donor and/or the donee have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of management in Austria. Not all gifts are covered by it: In case of gifts to certain related parties, a threshold of EUR 50,000 per year applies; in all other cases, a notification is obligatory if the value of gifts made exceeds an amount of EUR 15,000 during a period of five years. Furthermore, gratuitous transfers to foundations falling under the Austrian Foundation Transfer Tax Act described above are also exempt from the notification obligation. Intentional violation of the notification obligation may trigger fines of up to 10% of the fair market value of the assets transferred.

Further, gratuitous transfers of the Notes may trigger income tax at the level of the transferor pursuant to sec. 27(6)(1) of the Austrian Income Tax Act (see above).

Austrian Tax Reform Act 2015/2016

Recently the Austrian Ministry of Finance published draft bills of the Austrian Tax Reform Act 2015/2016 (*Steuerreformgesetz 2015/2016*) and of the Austrian Federal Constitutional Act on the Amendment of the Austrian Act on Final Taxation (*Bundesverfassungsgesetz zur Änderung des Endbesteuerungsgesetzes*). The draft bills provide that as of 1 January 2016, instead of the uniform special income tax rate of currently 25%, two special income tax rates shall be applicable, namely a special income tax rate of 25% on income from interest and other claims *vis-à-vis* credit institutions and a special income tax rate of 27.5% on all other investment income (save for investment income subject to the progressive income tax rate). This would, *inter alia*, mean that as of 1 January 2016 individuals subject to unlimited income tax liability in Austria would be subject to withholding tax at a rate of 27.5% on investment income with an Austrian nexus from the Notes and to the special tax rate of 27.5% on investment income without an Austrian nexus from the Notes.

II. GERMANY

The following is a general discussion of certain German tax consequences of the acquisition, the ownership and the sale, assignment or redemption of Notes. It does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations, which may be relevant to a decision to purchase Notes, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the laws of Germany currently in force and as applied on the date of this Base Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

As each Series or Tranche of Notes may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such Series or Tranche, the following section only provides some very generic information on the possible tax treatment and has to be read in conjunction with the more specific information on the taxation of each Series or Tranche of Notes as provided in the relevant Final Terms.

Potential investors are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the acquisition, the ownership and the sale, assignment or redemption of Notes and the receipt of interest thereon, including the effect of any state or local taxes, under the tax laws of Germany and each country of which they are residents. Only these advisers will be able to take into account appropriately the details relevant to the taxation of the respective holders of the Notes.

Tax Residents

According to the double taxation treaty between Austria and Germany, interest on the Notes payable by the Issuer to a German tax resident and capital gains from the sale, assignment or redemption of Notes by a German tax resident are, in general, subject to taxation in Germany. However, the Austrian paying agent may under certain conditions be obliged to deduct withholding tax from interest payments on the Notes if the EU Savings Directive is applicable. As regards the credit for such withholding tax, if any, on the German income tax see below "*Withholding*" and "*Business Investors*".

Private Investors

Interest and Capital Gains

Interest payable on the Notes to persons holding the Notes as private assets ("Private Investors") who are tax residents of Germany (i.e. persons whose residence or habitual abode is located in Germany) qualifies as investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) according to Sec. 20 para. 1 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*) and is generally taxed at a separate tax rate of 25 per cent. (*Abgeltungsteuer*, in the following also referred to as "flat tax"), plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax.

Capital gains from the sale, assignment or redemption of the Notes, including the original issue discount and interest having accrued up to the disposition of a Note and credited separately ("Accrued Interest", *Stückzinsen*), if any, qualify – irrespective of any holding period – as investment income pursuant to Sec. 20 para. 2 German Income Tax Act and are also taxed at the flat tax rate of 25 per cent., plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax. If the Notes are assigned, redeemed, repaid or contributed into a corporation by way of a hidden contribution (*verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft*) rather than sold, as a rule, such transaction is treated like a sale.

Capital gains are determined by taking the difference between the sale, assignment or redemption price (after the deduction of expenses directly and factually related to the sale, assignment or redemption) and the acquisition price of the Notes. Where the Notes are issued in a currency other than Euro the sale, assignment or redemption price and the acquisition costs have to be converted into Euro on the basis of the foreign exchange rates prevailing on the acquisition date and the sale, assignment or redemption date respectively.

Expenses (other than such expenses directly and factually related to the sale, assignment or redemption) related to interest payments or capital gains under the Notes are – except for a standard lump sum (*Sparer-Pauschbetrag*) of 801 Euro (1,602 Euro for married couples filing jointly) – not deductible.

According to the flat tax regime losses from the sale, assignment or redemption of the Notes can only be set-off against other investment income including capital gains. If the set-off is not possible in the assessment period in which the losses have been realized, such losses can be carried forward into future assessment periods only and can be set-off against investment income including capital gains generated in these future assessment periods.

Further, the German Federal Ministry of Finance in its decree dated 9 October 2012 (IV C 1 – S 2252/10/10013) has taken the position that a bad debt loss (*Forderungsausfall*) and a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*) shall, in general, not be treated as a sale, so that losses suffered upon such bad debt loss or waiver shall not be deductible for tax purposes. Moreover, according to the decree dated 9 October 2012 (IV C 1 – S 2252/10/10013), as amended by decree dated 9 December 2014 (IV C 1 – S 2252/081004 :015), the German Federal Ministry of Finance holds the view that a disposal (*Veräußerung*) (and, as a consequence, a tax loss resulting from such disposal) shall not be recognized if (i) the sales price does not exceed the actual transaction cost or (ii) the level of transaction costs is restricted because of a mutual agreement that the transaction costs are calculated by subtracting a certain amount from the sales price.

Withholding

If the Notes are held in a custody with or administrated by a German credit institution, financial services institution (including a German permanent establishment of such foreign institution), securities trading company or securities trading bank (the "Disbursing Agent"), the flat tax at a rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax) will be withheld by the Disbursing Agent on interest payments and the excess of the proceeds from the sale, assignment or redemption (after the deduction of expenses directly and factually related to the sale, assignment or redemption) over the acquisition costs for the Notes (if applicable converted into Euro terms on the basis of the foreign exchange rates as of the acquisition date and the sale, assignment or redemption date respectively). In the case of interest and capital gains received after 31 December 2014, church tax is collected by way of withholding as a standard procedure unless the Private Investor filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*).

The Disbursing Agent will provide for the set-off of losses with current investment income including capital gains from other securities. If, in the absence of sufficient current investment income derived through the same Disbursing Agent, a set-off is not possible, the holder of the Notes may – instead of having a loss carried forward into the following year – file an application with the Disbursing Agent until 15 December of the current fiscal year for a certification of losses in order to set-off such losses with investment income derived through other institutions in the holder's personal income tax return.

If the acquisition data is not proved as required by Sec. 43a para. 2 German Income Tax Act or not relevant, the flat tax rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax) will be imposed on an amount equal to 30 per cent. of the proceeds from the sale, assignment or redemption of the Notes.

In the course of the tax withholding provided for by the Disbursing Agent foreign taxes may be credited in accordance with the double taxation treaty between Austria and Germany and the German Income Tax Act.

If the Notes are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent, the flat tax will apply on interest paid by a Disbursing Agent upon presentation of a coupon (whether or not presented with the Note to which it appertains) to a holder of such coupon (other than a non-German bank or financial services institution) (*Tafelgeschäft*). In this case proceeds from the sale, assignment or redemption of the Notes will also be subject to the flat tax.

In general, no flat tax will be levied if the holder of a Note filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent (in the maximum amount of the standard lump sum of 801 Euro (1,602 Euro for married couples filing jointly)) to the extent the income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no flat tax will be deducted if the Noteholder has submitted to the Disbursing Agent a valid certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the competent tax office.

For Private Investors the withheld flat tax is, in general, definitive. Exceptions apply e.g., if and to the extent the actual investment income exceeds the amount which was determined as the basis for the withholding of the flat tax by the Disbursing Agent. In such case, the exceeding amount of investment income must be included in the Private Investor´s income tax return and will be subject to the flat tax in the course of the assessment procedure. According to the decree of the German Federal Ministry of Finance dated 9 October 2012 (IV C 1 – S 2252/10/10013), however, any exceeding amount of not more than 500 Euro per assessment period will not be claimed on grounds of equity, provided that no other reasons for an assessment according to Sec. 32d para. 3 German Income Tax Act exist. Further, Private Investors may request that their total investment income, together with their other income, is subject to taxation at their personal, progressive income tax rate rather than the flat tax rate, if this results in a lower tax liability. According to Sec. 32d para 2 no. 1 German Income Tax Act the flat tax rate is also not available in situations where an abuse of the flat tax rate is assumed (e.g. “back-to-back” financing). In order to prove such investment income and the withheld flat tax thereon the investor may request a respective certificate in officially required form from the Disbursing Agent.

Investment income not subject to the withholding of the flat tax (e.g. since there is no Disbursing Agent) must be included into the personal income tax return and will be subject to the flat tax rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax), unless the investor requests the investment income to be subject to taxation at lower personal, progressive income tax rate or the investment income is not subject to the flat tax rate according to Sec. 32d para. 2 no. 1 German Income Tax Act. In the course of the assessment procedure foreign taxes and taxes withheld on the basis of the EU Savings Directive on investment income may be credited in accordance with the double taxation treaty between Austria and Germany and the German Income Tax Act.

Business Investors

Interest payable on the Notes to persons holding the Notes as business assets ("Business Investors") who are tax residents of Germany (i.e. Business Investors whose residence, habitual abode, statutory seat or place of effective management and control is located in Germany) and capital gains, including the original issue discount and Accrued Interest, if any, from the sale, assignment or redemption of the Notes are subject to income tax at the applicable personal, progressive income tax rate or, in case of corporate entities, to corporate income tax at a uniform 15 per cent. tax rate (in each case plus solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. on the tax payable; and in case where such income is subject to income tax plus church tax, if applicable). Such interest payments and capital gains may also be subject to trade tax if the Notes form part of the property of a German trade or business. Losses from the sale, assignment or redemption of the Notes are generally recognized for tax purposes.

Withholding tax, if any, including solidarity surcharge, is credited as a prepayment against the Business Investor’s corporate or personal, progressive income tax liability and the solidarity surcharge in the course of the tax assessment procedure, i.e. the withholding tax is not definitive. Any potential surplus will be refunded. However, in general and subject to certain further rquirements, no withholding deduction will apply on gains from the sale, assignment or redemption of the Notes if (i) the Notes are held by a corporation, association or estate in terms of Sec. 43 para. 2 sentence 3 no. 1 German Income Tax Act or (ii) the proceeds from the Notes qualify as income of a domestic business and the investor notifies this to the Disbursing Agent by use of the required official form according to Sec. 43 para. 2 sentence 3 no. 2 German Income Tax Act (*Erklärung zur Freistellung vom Kapitalertragsteuerabzug*). Corporations which qualify as other private corporate bodies (*sonstige juristische Personen des privaten Rechts*) under Sec. 1 para. 1 no. 4 German Corporate Income Tax Act and associations, institutions or foundations having no legal capacity (*nicht rechtsfähige Vereine, Anstalten und Stiftungen*) pursuant to Sec. 1 para. 1 no. 5 German Corporate Income Tax Act have to prove their belonging to such group of taxpayers by

certification of the relevant local tax office according to Sec. 43 para. 2 sentence 4 German Income Tax Act in order to benefit from the exemption from withholding.

Foreign taxes and taxes withheld on the basis of the EU Savings Directive on investment income may be credited in accordance with the double taxation treaty between Austria and Germany and the German Income Tax Act. Foreign taxes may also be deducted from the tax base for German income tax purposes.

Non-residents

Interest payable on the Notes and capital gains, including Accrued Interest, if any, are not subject to German taxation, unless (i) the Notes form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base maintained in Germany by the holder of the Notes; (ii) the interest income otherwise constitutes German-source income; or (iii) the Notes are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent and interest or proceeds from the sale, assignment or redemption of the Notes are paid by a German credit institution, financial services institution (including a German permanent establishment of such foreign institution), securities trading company or securities trading bank upon presentation of a coupon to a holder of such coupon (other than a non-German bank or financial services institution) (*Tafelgeschäft*). In the cases (i), (ii) and (iii) a tax regime similar to that explained above under "**Tax Residents**" applies.

Non-residents of Germany are, as a rule, exempt from German withholding tax on interest and the solidarity surcharge thereon, even if the Notes are held in custody with a Disbursing Agent. However, where the investment income 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 or in case of a *Tafelgeschäft*, withholding flat tax is levied as explained above under "**Tax Residents**". The withholding tax may be refunded based upon an applicable tax treaty or German national tax law.

Inheritance and Gift Tax

No inheritance or gift taxes with respect to the Notes will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the decedent nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of Germany and such Notes are not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German expatriates.

Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery, execution or conversion of the Notes. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany. It is intended to introduce a financial transaction tax. However, it is unclear if and in what form such tax will be actually introduced (for further details please see under “Risk Factors”).

EU Residents

Germany has implemented the European Directive on the taxation of savings (EC Council Directive 2003/48/EC, "EU Savings Directive") into national legislation by means of an Interest Information Regulation (*Zinsinformationsverordnung*, *ZIV*) in 2004. Starting on 1 July 2005, Germany has therefore begun to communicate all payments of interest on the Notes and similar income with respect to the Notes to the beneficial owners Member State of residence if the Notes have been kept in a custodial account with a Disbursing Agent.

III. Luxembourg

The following is a summary of certain material Luxembourg tax consequences of purchasing, owning and disposing of the Notes. It is a description of the essential material Luxembourg tax consequences with respect to the Notes. The information does not purport to be a comprehensive description of all of the tax considerations that may be relevant to any prospective investor and may not include tax considerations that arise from rules of general application or that are generally assumed to be known to Noteholders. This information is based on the laws in force in Luxembourg on the date of this Prospectus and is subject to any change in law that may take effect after such date. It is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. Prospective investors in the Notes should therefore consult their own professional advisers as to the effects of state, local or foreign laws, including Luxembourg tax law, to which they may be subject.

Please be aware that the residence concept used below applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present section to a tax, duty, levy, impost or other charge or withholding of a similar nature refers to Luxembourg tax law and/or concepts only. Also, please note that a reference to Luxembourg income tax encompasses corporate income tax (*impôt sur le revenu des collectivités*), municipal business tax (*impôt commercial communal*), a solidarity surcharge (*contribution au fonds pour l'emploi*), as well as personal income tax (*impôt sur le revenu*) generally. Corporate Noteholders may further be subject to net wealth tax (*impôt sur la fortune*) as well as other duties, levies or taxes. Corporate income tax, municipal business tax as well as the solidarity surcharge invariably apply to most corporate taxpayers resident of Luxembourg for tax purposes. Individual tax-payers are generally subject to personal income tax and the solidarity surcharge. Under certain circumstances, where an individual taxpayer acts in the course of the management of a professional or business undertaking, municipal business tax may apply as well.

Luxembourg tax residency of the Noteholders

A Noteholder will not become resident, nor be deemed to be resident, in Luxembourg by reason only of the holding of the Notes, or the execution, performance, delivery and/or enforcement of the Notes.

Withholding Tax

Resident Noteholders

Under the Luxembourg law dated 23 December 2005, as amended (the "**Law**"), a 10 per cent. Luxembourg withholding tax is levied as of 1 January 2006 on interest payments (or similar income) made by Luxembourg paying agents to or for the immediate benefit of Luxembourg individual residents or, under certain circumstances, to a residual entity (in the sense of article 4.2. of the EU Savings Directive (*i.e.* an entity without legal personality except for (1) a Finnish *avoin yhtiö* and *kommandiittiyhtiö* / *öppet bolag* and *kommanditbolag* and (2) a Swedish *handelsbolag* and *kommanditbolag*, and whose profits are not taxed under the general arrangements for the business taxation and that is not, or has not opted to be considered as, a UCITS recognised in accordance with Council Directive 85/611/EEC, as repealed and replaced by Directive 2009/65/EC, as amended)) established in another Member State of the EU for tax purposes. This withholding tax also applies on accrued interest received upon disposal, redemption or repurchase of the Notes. Such withholding tax will be in full discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his/her private wealth.

Further, Luxembourg resident individuals acting in the course of the management of their private wealth who are the beneficial owners of interest payments made by a paying agent established outside Luxembourg in a Member State of the European Union or of the European Economic Area or in a jurisdiction having concluded an agreement with Luxembourg in connection with the EU Savings Directive, may also opt for a final 10% levy. In such case, the 10% levy is calculated on the same amounts as for the payments made by Luxembourg resident paying agents. The option for the 10% levy must cover all interest payments made by the paying agent to the Luxembourg resident beneficial owner during the entire civil year.

Non-resident Noteholders

Under the Luxembourg tax law currently in effect there is no withholding tax on payments of interests (including accrued but unpaid interest) and other similar income made to a Luxembourg non-resident Noteholder. There is also no Luxembourg withholding tax, upon repayment of the principal, or subject to the application of the Laws, upon redemption or exchange of the Notes.

Taxation of the Noteholders

Taxation of Luxembourg non - residents

Noteholders who are non-residents of Luxembourg and who have neither a permanent establishment nor a fixed place of business or a permanent representative in Luxembourg to which the Notes are attributable are not liable to any Luxembourg income tax, whether they receive payments of principal or interest (including accrued but unpaid interest) or realize capital gains upon redemption, repurchase, sale or exchange of any Notes.

Noteholders who are non-residents of Luxembourg and who have a permanent establishment, a fixed place of business or a permanent representative in Luxembourg to which the Notes are attributable may have to include any interest received or accrued, as well as any capital gain realised on the sale or disposal of the Notes in their taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes.

Taxation of Luxembourg residents

General

Noteholders who are resident of Luxembourg must, for income tax purposes, include any interest paid or accrued in their taxable income. Specific exemptions may be available for certain tax payers benefiting from a particular status.

Luxembourg resident individuals

A Luxembourg resident individual Noteholder, acting in the course of the management of his/her private wealth, is subject to Luxembourg income tax in respect of interest received, redemption premiums or issue discounts under the Notes, except if a withholding tax has been levied by the Luxembourg paying agent on such payments or, in case of a non-resident paying agent, if such individual Noteholder has opted for the 10 per cent levy, in accordance with the Law.

Under Luxembourg domestic tax law, gains realised upon the sale, disposal or redemption of the Notes, which do not constitute Zero Coupon Notes, by a Luxembourg resident individual Noteholder, who acts in the course of the management of his/her private wealth, on the sale or disposal, in any form whatsoever, of Notes are not subject to Luxembourg income tax, provided this sale or disposal took place more than six months after the acquisition of the Notes. A Luxembourg resident individual Noteholder, who acts in the course of the management of his/her private wealth, has further to include the portion of the gain corresponding to accrued but unpaid income in respect of the Notes in his/her taxable income, insofar as the accrued but unpaid interest is indicated separately in the agreement.

A gain realised upon a sale of Zero Coupon Notes before their maturity by Luxembourg resident individual Noteholders, in the course of the management of their private wealth must be included in their taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes.

Luxembourg resident individual Noteholders acting in the course of the management of a professional or business undertaking to which the Notes are attributable, may have to include any interest received or accrued, as well as any gain realised on the sale or disposal of the Notes, in their taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes. Taxable gains are determined as being the difference between the sale, repurchase or redemption price (including accrued but unpaid interest) and the lower of the cost or book value of the Notes sold or redeemed. The same tax treatment applies to non-resident

Noteholders who have a permanent establishment or a permanent representative in Luxembourg to which the Notes are attributable.

Luxembourg corporate residents

Luxembourg corporate Noteholders must include any interest received or accrued, as well as any gain realised on the sale or disposal of the Notes, in their taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes. Taxable gains are determined as being the difference between the sale, repurchase or redemption price (including but unpaid interest) and the lower of the cost or book value of the Notes sold or redeemed.

Luxembourg corporate residents benefiting from a special tax regime

Luxembourg corporate resident Noteholders who benefit from a special tax regime, such as, for example, (i) undertakings for collective investment subject to the law of 17 December 2010 (amending the laws of 20 December 2002, (ii) specialised investment funds subject to the law dated 13 February 2007 (as amended) or (iii) family wealth management companies subject to the law dated 11 May 2007 (as amended), are exempt from income tax in Luxembourg and thus income derived from the Notes, as well as gains realised thereon, are not subject to Luxembourg income taxes.

Net Wealth Tax

Luxembourg resident Noteholders or non-resident Noteholders who have a permanent establishment or a permanent representative in Luxembourg to which the Notes are attributable, are subject to Luxembourg wealth tax on such Notes, except if the Noteholder is (i) a resident or non-resident individual taxpayer, or (ii) an undertaking for collective investment subject to the law of 17 December 2010 (amending the law of 20 December 2002), or (iii) a securitisation company governed by the law of 22 March 2004 (as amended) on securitisation, or (iv) a company governed by the law of 15 June 2004 (as amended) on venture capital vehicles, or (v) a specialized investment fund subject to the law of 13 February 2007 (as amended) or (vi) a family wealth management company subject to the law of 11 May 2007 (as amended).

Other Taxes

Registration taxes and stamp duties

There is no Luxembourg registration tax, stamp duty or any other similar tax or duty payable in Luxembourg by the Noteholders as a consequence of the issuance of the Notes, nor will any of these taxes be payable as a consequence of a subsequent transfer, redemption or repurchase of the Notes.

Value added tax

There is no Luxembourg value added tax payable in respect of payments in consideration for the issuance of the Notes or in respect of the payment of interest or principal under the Notes or the transfer of the Notes. Luxembourg value added tax may, however, be payable in respect of fees charged for certain services rendered to the Issuer, if for Luxembourg value added tax purposes such services are rendered or are deemed to be rendered in Luxembourg and an exemption from Luxembourg value added tax does not apply with respect to such services.

Inheritance tax and gift tax

No estate or inheritance taxes are levied on the transfer of the Notes upon death of a Noteholder in cases where the deceased was not a resident of Luxembourg for inheritance tax purposes.

Gift tax may be due on a gift or donation of Notes if the gift is recorded in a deed passed in front of a Luxembourg notary or otherwise registered in Luxembourg.

IV. United Kingdom

The following applies only to persons who are the beneficial owners of Notes and is a summary of the Issuer's understanding of current law and practice in the United Kingdom relating only to the United Kingdom withholding tax treatment of payments in respect of Notes. The following does not deal with any other United Kingdom taxation implications of acquiring, holding or disposing of Notes. Prospective Holders who may be subject to tax in a jurisdiction other than the United Kingdom or who may be unsure as to their tax position should seek their own professional advice.

Payment of interest on Notes

(i) Payments of interest by the Issuer

Payments of interest made by or on behalf of the Issuer under the Notes may be made without deduction or withholding for or on account of any tax imposed by the United Kingdom.

(ii) Information Reporting

Holders who are individuals may wish to note that the United Kingdom taxation authority, Her Majesty's Revenue and Customs ("**HMRC**") has power to obtain information (including the name and address of the beneficial owner of the interest) from any person in the United Kingdom who either pays interest (or other similar income) to or receives interest (or other similar income) on behalf of another person. These provisions will apply whether or not the interest has been paid subject to withholding or deduction for or on account of United Kingdom income tax and whether or not the Holder is resident in the United Kingdom for United Kingdom taxation purposes. HMRC may communicate this information to the tax authorities of other jurisdictions.

EU Directive on the Taxation of Savings Income (2003/48/EC)

The EU has adopted a Directive (2003/48/EC) regarding the taxation of savings income. Member States are required to provide to the tax authorities of other Member States details of payments of interest and other similar income paid by a person to an individual in another Member State, except that Austria and Luxembourg instead impose a withholding system for a transitional period (unless during such period they elect otherwise). A number of countries and associated territories have adopted similar measures.

The United Kingdom is one of the EU Member States that will provide to the tax authorities of another EU Member State (and certain non-EU countries and associated territories referred to in that directive) details of payments of interest or other similar income paid or secured by a person (as a paying agent or a receiving agent) within the United Kingdom to an individual (and certain other non-corporate, residual entities) resident in that other EU Member State (or non-EU country or associated territory).

V. EU Directive on the Taxation of Savings Income

Under EC Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income (the "**EU Savings Directive**"), each Member State of the European Union is required to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest or other similar income paid by a person within its jurisdiction to, or secured by such a person for, an individual beneficial owner resident in, or certain limited types of entity established in, that other Member State.

However, for a transitional period, Austria (unless during such period it elects otherwise) will instead operate a withholding system in relation to such payments. Under such a withholding system, the recipient of such payments must be allowed to elect that certain provision of information procedures should be applied instead of withholding. The rate of withholding has risen over time to 35%. The transitional period is to terminate at the end of the first full fiscal year following agreement by certain non-EU countries to exchange of information procedures relating to interest and other similar income.

A number of non-EU countries and certain dependent or associated territories of certain Member States have adopted or agreed to adopt similar measures (either provision of information or transitional

withholding) in relation to payments made by a person within their respective jurisdictions to an individual beneficial owner resident in, or certain limited types of entity established in, a Member State. In addition, the Member States have entered into provision of information or transitional withholding arrangements with certain of those countries and territories in relation to payments made by a person in a Member State to an individual beneficial owner resident in, or certain limited types of entity established in, one of those countries or territories.

On 24 March 2014 the European Council formally adopted a directive amending the EU Savings Directive in order to broaden the scope of the rules described above. The Member States will have to have legislation in place to implement the new rules by 1 January 2016. Investors who are in any doubt as to their position should consult their professional advisers.

If a payment under a Note were to be made by a person in a Member State or another country or territory which has opted for a withholding system and an amount of, or in respect of, tax were to be withheld from that payment pursuant to the EU Savings Directive or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to the EU Savings Directive, neither the Issuer nor any Paying Agent nor any other person would be obliged to pay additional amounts under the terms of such Note as a result of the imposition of such withholding tax.

SUBSCRIPTION AND SALE

Subject to the terms and conditions contained in a dealer agreement dated 17 June 2015 (the "**Dealer Agreement**") between HYPO NOE Gruppe Bank AG and BNP Paribas (together with any further financial institution appointed as a dealer under the Dealer Agreement, the "**Dealer(s)**"), the Notes may be sold by the Issuer to the Dealer(s), who shall act as principals in relation to such sales. However, the Issuer has reserved the right to issue Notes directly on its own behalf to subscribers who are not Dealer(s) and which agree to be bound by the restrictions set out below. The Dealer Agreement also provides for Notes to be issued in Tranches which are jointly and severally underwritten by two or more Dealer(s) or such subscribers.

The Issuer has agreed to indemnify the Dealer(s) against certain liabilities in connection with the offer and sale of the Notes. The Dealer Agreement may be terminated in relation to all the Dealer(s) or any of them by the Issuer or, in relation to itself and the Issuer only, by any Dealer, at any time on giving not less than ten business days' notice.

I. United States of America

(i) The Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act. Each Dealer has represented and agreed that it has offered and sold the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) of any Tranche, and will offer and sell the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) of any Tranche (i) as part of their distribution at any time and (ii) otherwise until 40 days after completion of the distribution of such tranche as determined, and such completion is notified to each Relevant Dealer, by the Fiscal Agent or, in the case of a Syndicated Issue, the Lead Manager, only in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer 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 the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen), and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirement of Regulation S. Each Dealer agrees to notify the Fiscal Agent or, in the case of a Syndicated Issue, the Lead Manager when it has completed the distribution of its portion of the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) of any Tranche so that the Fiscal Agent or, in the case of a Syndicated Issue, the Lead Manager may determine the completion of the distribution of all Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) of that Tranche and notify the other Relevant Dealers (if any) of the end of the restricted period. Each Dealer has agreed that, at or prior to confirmation of sale of Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen), it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) from it during the restricted 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 (the "**Securities Act**") and may not be offered and sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after completion of the distribution of this tranche of Securities as determined, and notified to the [Relevant Dealer], by the [Fiscal Agent/Lead Manager], except in either case in accordance with Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S."

Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

In addition, unless the Relevant Dealers' Confirmation to the Issuer, in the case of non Syndicated Issues, or the Subscription Agreement, in the case of Syndicated Issues, and, in either case, the relevant Final Terms confirms that the TEFRA C Rules (as defined below) will apply, except with respect to (i) Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) with a

maturity of not more than one year and (ii) Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) for which the Relevant Dealer and the Issuer agree, provided that such transaction is in accordance and compliance with applicable laws, that the following restrictions shall not apply, each Dealer represents and agrees:

(1) except to the extent permitted under U.S. Treas. Reg. §1.163-5(c)(2)(i)(D) (the "**TEFRA D Rules**") or applicable successor provision: it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) in bearer form to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person; and

(2) 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 (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) in bearer form are aware that such Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) 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 TEFRA D Rules;

(3) if it is a United States person, it is acquiring the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) in bearer form for purposes of resale in connection with their original issuance and if it retains Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) in bearer form for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of U.S. Treas. Reg. §1.163-5(c)(2)(i)(D)(6) or applicable successor provision; and

(4) with respect to each affiliate that acquires from it Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) in bearer form for the purpose of offering or selling such Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) during the restricted period, it either (a) repeats and confirms the representations contained in Clauses (1), (2) and (3) on behalf of such affiliate or (b) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the representations contained in Clauses (1), (2) and (3).

Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the TEFRA D Rules.

In addition, to the extent that the Purchase Information or the Subscription Agreement relating to one or more Tranches of Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) in bearer form specifies that the applicable TEFRA exemption is the TEFRA C Rules, under U.S. Treas. Reg. §1.163-5(c)(2)(i)(C) (the "**TEFRA C Rules**") or applicable successor provision, Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) in bearer form must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with the original issuance. In relation to each such Tranche, each Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered, and shall not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) in bearer form within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, in connection with the original issuance of Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) in bearer form, it has not communicated, and shall not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such purchaser or it is within the United States or its possessions or otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) in bearer form. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and Regulations thereunder, including the TEFRA C Rules.

(ii) Each Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with any distributor (as that term is defined for the purposes of Regulation S and the TEFRA D Rules) with respect to the distribution of the Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen), except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

(iii) Each issuance of index-, or currency-linked Notes shall be subject to such additional U.S. selling restrictions as the Relevant Dealer(s) shall agree with the Issuer as a term of the issuance and purchase or, as the case may be, subscription of such Notes. Each Dealer has agreed that it shall offer, sell and deliver such Notes only in compliance with such additional U.S. selling restrictions.

(iv) The Issuer may agree with one or more Dealers for such Dealers to arrange for the sale of Notes under procedures and restrictions designed to allow such sales to be exempt from the registration requirements of the Securities Act.

II. Japan

The Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended, the "**Financial Instruments and Exchange Act**"). Accordingly, each Dealer has represented and agreed, and each further dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not, directly or indirectly, offered or sold and will not, directly or indirectly, offer or sell any Notes, in Japan or to, or for the benefit of any resident of Japan (as defined under Item 5, Paragraph 1, Article 6 of the Foreign Exchange and Foreign Trade Law (Law No. 228 of 1949, as amended)), or to or for the benefit of others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to or for the benefit of a resident of Japan except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the Financial Instruments and Exchange Act and any other relevant laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.

III. Public Offer Selling Restrictions under the Prospectus Directive (European Economic Area)

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the Relevant Implementation Date) it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the final terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State:

(a) if the final terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the final terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;

(b) at any time to any 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 by Directive 2010/73/EU), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State.

IV. United Kingdom

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

(a) in relation to any Notes which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (the "**FSMA**")) by the Issuer;

(b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and

(c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

V. Republic of Italy

The Programme has not been submitted for approval by Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("**CONSOB**", the Italian Securities Regulator) pursuant to the Italian securities legislation and, accordingly, each Dealer has represented and agreed that, , and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold, promoted, advertised or delivered in a solicitation to the public, and will not offer, sell, promote, advertise or deliver, any Notes or distribute any copy of this Prospectus or of any other document, including offering material relating to the Notes in the Republic of Italy, except:

(a) to "qualified investors" ('*investitori qualificati*'), as defined in Article 26, paragraph 1 (d) of CONSOB Regulation No. 16190 of October 29, 2007, as amended ("**Regulation No. 16190**"), in connection with Article 34-*ter*, paragraph 1, letter (b) of CONSOB Regulation No. 11971 ("**Regulation No. 11971**") implementing Article 100 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the "**Italian Financial Act**"), all as amended from time to time; or

(b) in other circumstances which are exempted from the rules on public offerings pursuant to Article 100 of the Italian Financial Act and its implementing CONSOB regulations including Regulation No. 11971; or

(c) if the Final Terms in relation to the Securities specify that a non-exempt offer may be made in the Republic of Italy, provided that such Programme has been approved in another Relevant Member State and notified to CONSOB in accordance with the Prospectus Directive, the Italian Financial Act and Regulation No. 11971.

Any such offer, sale, promotion, advertisement or delivery of the Notes or distribution of copies of the Prospectus or any document relating to the Notes in the Republic of Italy must be made in compliance with the selling restrictions under (a), (b) and (c) above and:

(i) investment firms, banks or financial intermediaries allowed to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the relevant provisions of the Italian Financial Act, Regulation No. 16190, Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993 (the "**Italian Banking Act**"), all as amended from time to time, and any other applicable laws and regulations; and

(ii) to the extent applicable, in compliance with Article 129 of the Italian Banking Act, and the relevant implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended from time to time, pursuant to which the Bank of Italy may request post-offering information on the issue or the offer of securities in the Republic of Italy or by Italian persons outside the Republic of Italy; and

(iii) in compliance with securities, tax, exchange control and any other applicable laws and regulations, including any limitation or notification requirement which may be imposed, from time to time, *i.a.* by CONSOB, or the Bank of Italy and/or any other Italian authority.

Provisions relating to the secondary market in the Republic of Italy

Investors should also note that, in any subsequent distribution of the Notes in the Republic of Italy, Article 100-*bis* of the Italian Financial Services Consolidation Act may require compliance with the public offer and prospectus requirement rules provided under the Italian Financial Services Consolidation Act and Issuers Regulation. Furthermore, where the Notes are placed solely with "qualified investors" and are then systematically resold on the secondary market at any time in the 12 months following such placing, purchasers of Notes who are acting outside of the course of their business or profession may in certain circumstances be entitled to declare such purchase null and void and to claim damages from any authorised person at whose premises the Notes were purchased, unless an exemption provided for under the Italian Financial Services Consolidation Act applies.

VI. General

No action has been taken in any jurisdiction that would permit a public offering of any of the Notes, or possession or distribution of the Prospectus or any other offering material or any Final Terms, in any country or jurisdiction where action for that purpose is required. Each Dealer has represented and agreed that it will comply with all relevant laws and directives in each jurisdiction in which it purchases, offers, sells, or delivers Notes or has in its possession or distributes the Prospectus or any other offering material and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer or sale by it of the Notes under the laws and directives in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers or sales, in all cases at its own expense, and neither the Issuer nor any other Dealer shall have responsibility herefor.

These selling restrictions may be modified by the agreement of HYPO NOE Gruppe and the Dealer(s), *inter alia,* following a change in a relevant law, regulation or directive. Any such modification will be set out in the Final Terms issued in respect of the issue of Notes to which it relates or in a supplement to this Prospectus.

DESCRIPTION OF HYPO NOE GRUPPE BANK AG

Legal Name, Registration, Date of Incorporation

HYPO NOE Gruppe Bank AG ("**HYPO NOE Gruppe**") is organised as an Austrian joint-stock company, governed by Austrian law and registered at the Companies Register at the Regional Court (*Landesgericht*) of St. Pölten ("**Companies Register**"), registry number FN 99073 x. HYPO NOE Gruppe was incorporated on 8 October 1992 in Austria.

The registered office of HYPO NOE Gruppe is at:

Hypogasse 1
3100 St. Pölten
Austria
Phone: + 43 (0) 5 90 910 - 0
Fax: + 43 (0) 5 / 90 910 - 1444
Email: office@hyponoe.at
Internet: www.hyponoe.at

Additional office address:

HYPO NOE Gruppe Bank AG
Zweigniederlassung Wien (branch office Vienna)
Wipplingerstraße 4
1010 Vienna
Austria
Phone: + 43 (0) 5 / 90 910 - 0
Fax: + 43 (0) 5 / 90 910 - 1444

Statutory Auditor

Name and address of HYPO NOE Gruppe's auditor:

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1 / Freyung
1010 Vienna
Austria

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH is a member of *Kammer der Wirtschaftstreuhänder.*

Information

History

1888 Establishment of a regional mortgage bank for the Land of Lower Austria "Niederösterreichische Landeshypothekenanstalt".

1922 The Land of Lower Austria liquidates Niederösterreichische Landeshypothekenanstalt and establishes the company "Landes-Hypothekenanstalt für Niederösterreich".

1974 "Landes-Hypothekenanstalt für Niederösterreich" changes its name to "Landes-Hypothekenbank Niederösterreich".

1992 Landes-Hypothekenbank Niederösterreich is re-organised into a joint-stock company and changes its name to "Niederösterreichische Landesbank-Hypothekenbank Aktiengesellschaft". The Land of Lower Austria remains as sole shareholder.

1996 Part privatisation of Niederösterreichische Landesbank-Hypothekenbank Aktiengesellschaft with the shareholding as follows: 74 per cent. Land of Lower Austria; 26 per cent. Österreichische Volksbanken AG ("**ÖVAG**").

1999 Change in shareholding of Niederösterreichische Landesbank-Hypothekenbank Aktiengesellschaft as follows: 59 per cent. Land of Lower Austria, 41 per cent. ÖVAG.

2006 Announcement by ÖVAG that it intends to sell its entire shareholding in Niederösterreichische Landesbank-Hypothekenbank Aktiengesellschaft to the Land of Lower Austria.

2007 Transfer of ÖVAG's shares in Niederösterreichische Landesbank-Hypothekenbank Aktiengesellschaft to the Land of Lower Austria.

On 3 July 2007, pursuant to a resolution of its shareholders' meeting dated 14 June 2007, Niederösterreichische Landesbank-Hypothekenbank Aktiengesellschaft was renamed as „HYPO Investmentbank AG", following a de-merger of its retail banking business (comprising the business areas of retail, commercial customers and large-scale residential construction) to a wholly owned subsidiary, which was then renamed as "Niederösterreichische Landesbank-Hypothekenbank Aktiengesellschaft" ("**HYPO NOE Landesbank**"), thus bearing the former name of its sole shareholder HYPO NOE Gruppe.

HYPO NOE Gruppe specialises in acting for major clients, primarily at provincial (Land Niederösterreich) and local authority (Gemeinden) level, and HYPO NOE Landesbank, specialises in retail banking. The de-merger was entered into the Austrian Companies Register (*Firmenbuch*) on 3 July 2007.

Following the de-merger, pursuant to mandatory Austrian company law, HYPO NOE Gruppe's wholly owned subsidiary, Niederösterreichische Landesbank-Hypothekenbank Aktiengesellschaft remains jointly and severally liable for all obligations that have arisen prior to the effective date of the de-merger, up to the total value of the net assets that have been transferred to Niederösterreichische Landesbank-Hypothekenbank Aktiengesellschaft in the course of the de-merger.

Niederösterreichische Landesbank-Hypothekenbank Aktiengesellschaft (formerly Navus Projektentwicklungs AG) is registered in the Companies Register at the Regional Court (*Landesgericht*) of St. Pölten under registry number FN 286087 t and was incorporated on 2 December 2006 in Austria. Its current registered office is at 3100 St. Pölten, Hypogasse 1., Austria.

2010 As of 23 October 2010, the Issuer changed its legal name to "HYPO NOE Gruppe Bank AG" and HYPO NOE Landesbank changed its name to "HYPO NOE Landesbank AG".

Deficiency Guarantee

Pursuant to the Law on Niederösterreichische Landesbank (*NÖ Landesbankgesetz*), the Land of Lower Austria is liable as deficiency guarantor (*Ausfallsbürge*; see below) for all indebtedness of HYPO NOE Gruppe (i) incurred up to and including 2 April 2003, and (ii) incurred in the period between and including 3 April 2003 to and including 1 April 2007, provided that in the latter case such indebtedness has a maturity date of 30 September 2017 at the latest. Indebtedness incurred on or after 2 April 2007 does not benefit from the deficiency guarantee of the Land of Lower Austria, unless such indebtedness is specifically entered into by the Land of Lower Austria.

Under and to the extent covered by the above mentioned deficiency guarantee (*Ausfallsbürgschaft*), the Land of Lower Austria is liable in accordance with § 1356 ABGB (*Allgemeines Bürgerliches Gesetzbuch,* the General Civil Code of Austria) for the payment of HYPO NOE Gruppe's indebtedness only if bankruptcy proceedings are instituted over HYPO NOE Gruppe's assets.

On 29 June 2007, the Land of Lower Austria announced that the deficiency guarantee, to the extent applicable, was to remain on the same terms for HYPO NOE Gruppe and HYPO NOE Landesbank, regardless of the above described de-merger.

Business Overview

Principal Activities

HYPO NOE Gruppe specialises in public sector financing, but also covers real estate and corporates financing. Its activities are not only restricted to Austria, operations have been successfully expanded to Central and Eastern Europe (the "**Danube Region**") in a very selective way.

HYPO NOE Landesbank, a 100% subsidiary of HYPO NOE Gruppe, has positioned itself as a full service retail bank targeting private and commercial customers as well as building societies. According to the bank's role within the HYPO Group, HYPO NOE Landesbank is focusing on its core market which covers the region of Lower Austria and Vienna.

Principal Markets

HYPO NOE Gruppe Bank AG

Public Finance

HYPO NOE Gruppe's primary target market is the domestic "Public Finance" sector. Aside from the Land of Lower Austria, and companies associated with the regional government, HYPO NOE Gruppe's customers include the federal government of Austria and its associated companies, commercial chambers, social security providers, municipalities and private companies akin to municipalities. The principal banking services provided by HYPO NOE Gruppe include structuring finance for municipal projects and financing private infrastructure and health projects which have a strong public interest. HYPO NOE Gruppe established steps to strengthen and expand its presence outside of Lower Austria.

The target customers of Public Finance International are foreign public and infrastructure customers in the Danube region, Germany, Czech Republic, Slovakia, Poland, Bulgaria and Romania on a very selective basis.

Corporate & Project Finance

With its Corporate and Project Finance business, HYPO NOE Gruppe is servicing core corporate customers in Austria with a special emphasis on leading corporate customers in Lower Austria. Internationally, the Danube region (Germany, Czech Republic, Slovakia, Poland, Bulgaria and Romania) forms the core market where classical corporate finance is offered to selected target clients (especially in the infrastructure sector). Structuring and financing of project finance for infrastructure and renewable energy projects is executed by a specialised project finance team. With a view to balancing risk and profitability aspects in any corporate and project finance transaction, close working relationships are maintained with international financial institutions and export credit agencies (e.g. OeKB, KfW, EIB, EBRD).

Real Estate Finance

HYPO NOE Gruppe portrays itself in the real estate finance market as a professional and reliable partner for all types of real estate investment financing and real estate project development financing in its core markets Austria, Germany, Czech Republic, Slovakia and Romania as well as in selected other Central and Eastern European countries within the European Union, for example Poland.

Regional Government Loans

As at 31 December 2013, HYPO NOE Gruppe managed approximately 306,000 direct loans for the Land of Lower Austria with a total volume of 6.0 billion Euros.

Other than the administration of loans, HYPO NOE Gruppe also manages environmental protection subsidies and Schul- und Kindergartenfonds subsidies for the Land of Lower Austria.

HYPO NOE Landesbank

HYPO NOE Landesbank's business activities focus on:

- Branch business which is the foundation and hub of customer relations with an emphasis on private customers, professionals and the self-employed.
- Commercial business with a focus on regional small and medium-sized enterprises.
- Premium banking for financial investments and asset management for high net worth individuals.
- House financing for medium and high-volume housing construction and for private construction financing.

Other Principal Subsidiaries of HYPO NOE Gruppe

HYPO NOE Real Consult GmbH *(formerly NÖ Real-Consult Gesellschaft m.b.H. formerly NÖ. Hypo Bauplanungs- und Bauträgergesellschaft m.b.H*): All real estate services in the HYPO NOE Gruppe-Group (as defined below) were consolidated in 2009 and strategically realigned. In order to do this, the employees of NÖ Real-Consult AG were taken on by NÖ HYPO Bauplan and a new real estate service company was created. Since April 2010, this new company acted under the name NÖ Real-Consult Gesellschaft m.b.H. As of 22 October 2010, the subsidiary of the Issuer "NÖ Real-Consult Gesellschaft m.b.H." changed its legal name to "HYPO NOE Real Consult GmbH".

HYPO NOE Leasing GmbH (formerly NÖ. HYPO Leasinggesellschaft m.b.H.): specialises in the financing and carrying out of public sector projects via leasing. As of 23 October 2010, the subsidiary of the Issuer "NÖ. HYPO Leasinggesellschaft m.b.H." changed its name to "HYPO NOE Leasing GmbH".

HYPO NOE First Facility GmbH (formerly: first facility GmbH): In 2012 NÖ Hypo Beteiligungsholding GmbH (a 100% subsidiary of HYPO NOE Gruppe Bank AG) acquired 100% of the shares of HYPO NOE First Facility GmbH. The strategic purpose of this acquisition is to extend the range of services in the real estate sector. HYPO NOE First Facility GmbH provides facility management services, property/real estate management services as well as consulting and project management services. It is among the biggest national players on the Austrian facility management market with a strong footprint in the growing CEE markets.

HYPO NOE Gruppe-Group

The following consolidated, directly or indirectly held Group companies were included in the IFRS consolidated financial statements of HYPO NOE Gruppe Bank AG as at 31 December 2014:

Company name	Domicile	Holding	of which indirect interest	Reporting date	Segment
75 consolidated subsidiaries					
HYPO NOE Gruppe Bank AG	St. Pölten			31 Dec. 2014	Gruppe Bank
HYPO NOE Landesbank AG	St. Pölten	100.00%	-	31 Dec. 2014	Landesbank
HYPO NOE Leasing GmbH	St. Pölten	100.00%	-	31 Dec. 2014	Leasing
CALCULATOR Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	75.00%	31 Dec. 2014	Leasing
CURIA Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	75.00%	31 Dec. 2014	Leasing
FAVIA Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Leasing
NÖ. Verwaltungszentrum - Verwertungsgesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Leasing
PROVENTUS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Leasing
Sana Grundstückverwaltungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Leasing
Telos Mobilien - Leasinggesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Leasing
Treisma Grundstücksverwaltungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Leasing
VIA-Grundstückverwaltungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Leasing
HYPO Niederösterreich-Immobilienleasinggesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Leasing
FORIS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	Vienna	51.00%	26.00%	31 Dec. 2014	Leasing
VALET-Grundstückverwaltungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	51.00%	51.00%	31 Dec. 2014	Leasing
HYPO Niederösterreichische Liegenschaft GmbH	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Other
NEUROM Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Leasing
NÖ. HYPO LEASING URBANITAS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Leasing

Company name	Domicile	Holding	of which indirect interest	Reporting date	Segment
AELIUM Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Leasing
NÖ. HYPO LEASING Landeskliniken Equipment GmbH	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Leasing
Obere Donaustrasse 61 Liegenschaftserrichtungs- und -verwertungs GmbH	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Other
NÖ. HYPO LEASING AGILITAS Grundstücksvermietung Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	75.00%	31 Dec. 2014	Leasing
ALARIS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	75.00%	31 Dec. 2014	Leasing
CALLIDUS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Leasing
CLIVUS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Leasing
COMITAS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Leasing
NÖ. HYPO LEASING FIRMITAS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Leasing
NÖ. HYPO LEASING GERUSIA Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	75.00%	31 Dec. 2014	Leasing
LITUS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	51.00%	26.00%	31 Dec. 2014	Leasing
PINUS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	99.00%	99.00%	31 Dec. 2014	Leasing
NÖ. HYPO LEASING STRUCTOR Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	75.00%	31 Dec. 2014	Leasing
VIRTUS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Leasing
VOLUNTAS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	65.00%	65.00%	31 Dec. 2014	Leasing
Adoria Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	Vienna	51.00%	26.00%	31 Dec. 2014	Leasing
CONATUS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	51.00%	26.00%	31 Dec. 2014	Leasing
VESCUM Grundstückvermietungs GmbH	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Leasing
VITALITAS Grundstückverwaltung GmbH	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Leasing
METIS Grundstückverwaltungs GmbH	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Leasing
Aventin Grundstückverwaltungs Gesellschaft m.b.H.	Horn	51.00%	51.00%	31 Dec. 2014	Leasing
Esquilin Grundstücksverwaltungs Gesellschaft m.b.H.	Vienna	51.00%	51.00%	31 Dec. 2014	Leasing
SATORIA Grundstückvermietung GmbH	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Leasing
HOSPES-Grundstückverwaltungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	66.67%	66.67%	31 Dec. 2014	Leasing
Landeskrankenhaus Tulln-Immobilienvermietung Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	56.42%	31 Dec. 2014	Leasing
Unternehmens-Verwaltungs- und Verwertungsgesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Other
HYPO-REAL 93 Mobilien-Leasinggesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Leasing
NÖ. HYPO LEASING DECUS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	-	31 Dec. 2014	Other
NÖ. HYPO LEASING MENTIO Grundstücksvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Leasing
NÖ. HYPO LEASING NITOR Grundstücksvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Leasing
NÖ. HYPO LEASING MEATUS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	75.00%	31 Dec. 2014	Leasing

Company name	Domicile	Holding	of which indirect interest	Reporting date	Segment
NÖ. HYPO LEASING ASTEWOG Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	75.00%	31 Dec. 2014	Leasing
NEMUS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	75.00%	31 Dec. 2014	Leasing
HYPO NOE Real Consult GmbH	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Other
HYPO NOE Immobilienmanagement GmbH	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Other
HBV Beteiligungs-GmbH	St. Pölten	100.00%	-	31 Dec. 2014	Other
ZELUS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Leasing
Benkerwiese Verwaltungs- und Verwertungsgesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Other
Steinmüllergasse 64 Development GmbH	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Other
Benkerwiese Mietergemeinschaft GmbH	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Other
Josef-Heinzl-Gasse 1 Immobilienentwicklung GmbH	St. Pölten	90.00%	90.00%	31 Dec. 2014	Other
Neustift-am-Walde 32 Immobilienentwicklung GmbH	St. Pölten	90.00%	90.00%	31 Dec. 2014	Other
Haymogasse 102 Immobilienentwicklung GmbH	St. Pölten	90.00%	90.00%	31 Dec. 2014	Other
Stettnerweg 11-15 Liegenschaftsentwicklungs GmbH	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Other
HYPO NOE First Facility GmbH	Vienna	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Other
HYPO NOE Versicherungsservice GmbH	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Landesbank
Strategic Equity Beteiligungs-GmbH	St. Pölten	100.00%	49.00%	31 Dec. 2014	Other
Hauptplatz 18 Entwicklungs- und Verwertungs GmbH	St. Pölten	64.00%	64.00%	31 Dec. 2014	Other
Strategic Real Estate GmbH	St. Pölten	100.00%	49.00%	31 Dec. 2014	Other
SRE Immobilien GmbH	Vienna	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Other
HYPO NOE Valuation & Advisory GmbH	St. Pölten	100.00%	10.00%	31 Dec. 2014	Other
NÖ Hypo Beteiligungsholding GmbH	St. Pölten	100.00%	-	31 Dec. 2014	Other
HYPO Immobilien-Beteiligungsholding GmbH	St. Pölten	100.00%	-	31 Dec. 2014	Other
HYPO Alpha Immobilienerrichtungs- und Verwertungs GmbH	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Other
HYPO Beta Immobilienerrichtungs- und Verwertungs GmbH	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Other
HYPO Gamma Immobilienerrichtungs- und Verwertungs GmbH	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Other
HYPO Delta Immobilienerrichtungs- und Verwertungs GmbH	St. Pölten	100.00%	100.00%	31 Dec. 2014	Other

The following Group investments were accounted for using the equity method:

The following joint ventures are included in the Leasing segment:

				EUR '000		
Company name	Domicile	Holding	of which indirect interest	Carrying amount of interests in associates and joint ventures (IFRS share of equity)	Profit/loss from continuing operations (measurement gains or losses)	Reporting date
Palatin Grundstückverwaltungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	50.00%	50.00%	569	8	31 Dec. 2014
				796	10	31 Dec. 2013
Viminal Grundstückverwaltungs Gesellschaft m.b.H.	Vienna	50.00%	50.00%	265	12	31 Dec. 2014
				462	13	31 Dec. 2012
NÖ. HYPO Leasing und Raiffeisen-Immobilien-Leasing Traisenhaus GesmbH & Co OG	St. Pölten	50.00%	50.00%	1,093	50	30 Sep. 2014
				1,054	28	31 Dec. 2012

The following joint venture is included in the Gruppe Bank segment:

				EUR '000		
Company name	Domicile	Holding	of which indirect interest	Carrying amount of interests in associates and joint ventures (IFRS share of equity)	Profit/loss from continuing operations (measurement gains or losses)	Reporting date
				1,828	247	31 Dec. 2013
Niederösterreichische Vorsorgekasse AG	St. Pölten	49.00%	-	1,677	157	31 Dec. 2012
Joint ventures - subtotal as at 31 Dec. 2014				**3,754**	**317**	
Joint ventures - subtotal as at 31 Dec. 2013				**3,989**	**208**	

Consolidation of seven joint ventures in the year 2014 previously accounted for using the equity method in the Leasing segment:

				EUR '000		
Company name	Domicile	Holding	of which indirect interest	Carrying amount of interests in associates and joint ventures (IFRS share of equity)	Profit/loss from continuing operations (measurement gains or losses)	Reporting date
FORIS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	Vienna	51.00%	26.00%	-	7	31 Dec. 2014
		50.00%	25.00%	982	70	31 Dec. 2012
VALET-Grundstückverwaltungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	51.00%	51.00%	-	15	31 Dec. 2014
		50.00%	50.00%	763	-174	31 Dec. 2013
LITUS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	51.00%	26.00%	-	27	31 Dec. 2014
		50.00%	25.00%	1,371	19	31 Dec. 2013
Adoria Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	Vienna	51.00%	26.00%	-	25	31 Dec. 2014
		50.00%	25.00%	616	12	31 Dec. 2012
CONATUS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	51.00%	26.00%	-	-26	31 Dec. 2014
		50.00%	25.00%	-	-217	31 Dec. 2012
Aventin Grundstückverwaltungs Gesellschaft m.b.H.	Horn	51.00%	51.00%	-	-2	31 Dec. 2014
		50.00%	50.00%	1,448	17	31 Dec. 2012
Esquilin Grundstücksverwaltungs Gesellschaft m.b.H.	Vienna	51.00%	51.00%	-	201	31 Dec. 2014
		50.00%	50.00%	1,787	530	31 Dec. 2012

Deconsolidation of 11 joint ventures in the year 2014 in the Leasing segment:

Company name	Domicile	Holding	of which indirect interest	EUR '000 Carrying amount of interests in associates and joint ventures (IFRS share of equity)	EUR '000 Profit/loss from continuing operations (measurement gains or losses)	Reporting date
Deconsolidation of 11 joint ventures in the Leasing segment:						
CULINA Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	50.00%	25.00%	-	-215	31 Dec. 2014
				293	6	31 Dec. 2013
FACILITAS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	50.00%	25.00%	-	-50	31 Dec. 2013
				59	-12	31 Dec. 2012
NÖ. HYPO LEASING - Sparkasse Region St. Pölten Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	50.00%	50.00%	-	-127	31 Dec. 2014
				147	-6	31 Dec. 2013
TRABITUS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	Vienna	50.00%	25.00%	-	-160	30 Sep. 2014
				169	11	31 Dec. 2012
UNDA Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	50.00%	25.00%	-	-38	31 Dec. 2013
				47	-1	31 Dec. 2012
Purge Grundstücksverwaltungs-Gesellschaft m.b.H.	Vienna	50.00%	50.00%	-	7	31 Dec. 2013
				11	-7	31 Dec. 2012
NÖ Raiffeisen Kommunalprojekte Service Gesellschaft m.b.H. & NÖ.HYPO Leasing-gesellschaft m.b.H. - Strahlentherapie OG	St. Pölten	50.00%	50.00%	-	-75	30 Sep. 2014
				75	3	31 Dec. 2013
N.Ö. Gemeindegebäudeleasing Gesellschaft m.b.H. in Liquidation	Vienna	33.30%	-	-	-	31 Dec. 2013
				33	-71	31 Dec. 2012
N.Ö. Kommunalgebäudeleasing Gesellschaft m.b.H.	Vienna	33.30%	-	-	6	31 Dec. 2013
				-	-238	31 Dec. 2012
NÖ-KL Kommunalgebäudeleasing Gesellschaft m.b.H.	Vienna	33.30%	-	-	-344	31 Dec. 2013
				350	-51	31 Dec. 2012
Quirinal Grundstücksverwaltungs Gesellschaft m.b.H.	Vienna	33.33%	-	-	39	30 Sep. 2014
				171	6	31 Dec. 2012
Deconsolidated joint ventures - subtotal as at 31 Dec. 2014				**-**	**-709**	
Deconsolidated joint ventures - subtotal as at 31 Dec. 2013				**8,322**	**-103**	

17 associates accounted for using the equity method in accordance with IAS 28

The following associates are included in the Gruppe Bank segment. Associates in which the Gruppe Bank segment has an interest do not share in other comprehensive income.

				EUR '000		
Company name	Domicile	Holding	of which indirect interest	Carrying amount of interests in associates and joint ventures (IFRS share of equity)	Profit/loss from continuing operations (measurement gains or losses)	Reporting date
Gemeinnützige Wohnungsgesellschaft „Austria" Aktiengesellschaft	Mödling	44.39%	44.39%	Included in EWU consolidated financial statements		
„Wohnungseigentümer" Gemeinnützige Wohnbaugesellschaft m.b.H.	Mödling	44.75%	44.75%			
GEBAU-NIOBAU Gemeinnützige Baugesellschaft m.b.H.	Maria Enzersdorf	42.60%	42.60%			
EWU Wohnbau Unternehmensbeteiligungs-Aktiengesellschaft (consolidated financial statements)	Vienna	44.79%	-	19,811	-3,235	31 Dec. 2014
				23,135	-7,278	31 Dec. 2013
Gemdat Niederösterreichische Gemeinde-Datenservice Gesellschaft m.b.H.	Korneuburg	32.50%	-	1,212	393	31 Dec. 2013
				1,079	252	31 Dec. 2012

The following two associates form part of the Leasing segment. These companies do not share in the Group's other comprehensive income.

				EUR '000		
Company name	Domicile	Holding	of which indirect interest	Carrying amount of interests in associates and joint ventures (IFRS share of equity)	Profit/loss from continuing operations (measurement gains or losses)	Reporting date
Hotel- und Sportstätten-Beteiligungs-, Errichtungs- und Betriebsgesellschaft m.b.H. Leasing KG	St. Pölten	45.41%	45.41%	665	82	31 Dec. 2014
				583	-10	31 Dec. 2013
NÖ. Landeshauptstadt - Planungsgesellschaft m.b.H.	St. Pölten	39.00%	39.00%	329	-41	31 Dec. 2013
				369	-33	31 Dec. 2012

The table below shows the associates in the Other segment. Where the segment's interest is below 50%, the associate is accounted for using the equity method owing to significant influence and materiality criteria. The share of other comprehensive income attributable to currency translation of EUR -61thsd (31 Dec. 2013: EUR -16thsd) relates to currency translations in connection with foreign associates in the Other segment.

				EUR '000		
Company name	Domicile	Holding	of which indirect interest	Carrying amount of interests in associates and joint ventures (IFRS share of equity)	Profit/loss from continuing operations (measurement gains or losses)	Reporting date
Hart & Haring Liegenschafts-entwicklungs GmbH	Vienna	25.00%	25.00%	-	-	31 Dec. 2014
				-	-9	31 Dec. 2013
Franz-Glaser-Gasse 28 Immobilienentwicklung GmbH	St. Pölten	50.00%	50.00%	46	-174	31 Dec. 2014
				-	-	31 Dec. 2013
Ernst Hora Elektroinstallationen Gesellschaft m.b.H.	Vienna	100.00%	100.00%	-	-	31 Dec. 2014
				-	-	31 Dec. 2013
first facility Ingatlankezelö Korlátolt Felelösségü Társaság	Budapest	100.00%	100.00%	566	72	31 Dec. 2013
				546	-327	31 Dec. 2012
first facility Imobilie SRL	Bucharest	55.00%	55.00%	70	71	31 Dec. 2013
				78	8	31 Dec. 2012
first facility Bulgaria EOOD	Sofia	100.00%	100.00%	429	103	31 Dec. 2013
				326	-55	31 Dec. 2013
first facility Macedonia dooel	Skopje	100.00%	100.00%	10	-5	31 Dec. 2013
				16	-19	31 Dec. 2013
first facility - Slovakia s.r.o.	Bratislava	100.00%	100.00%	114	-	31 Dec. 2013
				114	10	31 Dec. 2012
first facility d.o.o	Belgrade	51.00%	51.00%	16	-19	31 Dec. 2013
				41	-71	31 Dec. 2012
Niederösterreichische Facility Management GmbH	Wiener Neustadt	40.00%	40.00%	82	52	31 Dec. 2014
				499	-419	31 Dec. 2013
Associates - subtotal at 31 Dec. 2014				**23,351**	**-2,701**	
Associates - subtotal at 31 Dec. 2013				**26,786**	**-7,951**	

Deconsolidation of three associates and one reclassification as held for sale in accordance with IFRS 5 in the year 2014

				EUR '000		
Company name	Domicile	Holding	of which indirect interest	Carrying amount of interests in associates and joint ventures (IFRS share of equity)	Profit/loss from continuing operations (measurement gains or losses)	Reporting date
Gruppe Bank segment						
KASERNEN Projektentwicklungs-		-	-	-	-	31 Dec. 2013
und Beteiligungs GmbH	Vienna	25.00%	-	134	24	31 Dec. 2012
				Reclassification in accordance with IFRS 5, 2014	238	31 Dec. 2013
HYPO Capital Management AG	Vienna	25.00%	-	2,382	336	31 Dec. 2012
Other segment						
		-	-	-	564	31 Mar. 2014
Backhausen GmbH	St. Pölten	44.00%	44.00%	1,436	237	31 Dec. 2013
		-	-	Derecognition in 2013		
V2 FM GmbH	Vienna	-	-	-	518	31 Dec. 2012
Landesbank segment						
Bonitas Versicherungsservice		-	-	Derecognition in 2013		
Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	-	-	-	92	31 Dec. 2012
		13.35%	13.35%	-	-230	31 Dec. 2013
NÖ Beteiligungsfinanzierungen GmbH	Vienna	21.00%	21.00%	1,386	19	31 Dec. 2012
Deconsolidated associates - subtotal at 31 Dec. 2014				**-**	**572**	
Deconsolidated associates - subtotal at 31 Dec. 2013				**5,338**	**1,226**	

The following companies in which the Group holds interests of more than 50% were treated as AFS investments due to their being immaterial, or not associated with risks and rewards of ownership:

				EUR '000		
Company name	Domicile	Holding	of which indirect interest	Registered capital	Profit/loss reported in register of companies*	Reporting date
Non-consolidated AFS investments (interest more than 50%)						
Castellum Schallaburg Grundstückvermietungs				-145	-6	31 Dec. 2013
Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%	-139	-22	31 Dec. 2012
VIA DOMINORUM Grundstückverwertungs				-4,615	1,929	31 Dec. 2013
Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	95.00%	95.00%	-6,544	497	31 Dec. 2012
WPS-Wirtschaftspark Sieghartskirchen				-66	1,280	31 Dec. 2013
Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%	-1,346	-63	31 Dec. 2012
Wilax Wien-Laxenburg NÖ				18	6	31 Dec. 2013
Veranstaltungs Gesellschaft mbH	St. Pölten	100.00%	100.00%	12	-2	31 Dec. 2012
Wohnpark Schrems Liegenschaftsverwertungs				-138	-14	31 Dec. 2013
Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	100.00%	100.00%	-124	-18	31 Dec. 2012
SRE Sziget Center Korlátolt				1	-	31 Dec. 2013
Felelösségü Társaság	Budapest	100.00%	100.00%	1	-	31 Dec. 2013
				35	-	Formation
SRE Immobilien Deutschland GmbH	Vienna	100.00%	100.00%			*

*Founded in 2014

The following companies, in which the Group has interests of 20 – 50%, were treated as AFS investments due to immateriality or the absence of risks and rewards of ownership:

				EUR '000		
Company name	Domicile	Holding	of which indirect interest	Registered capital	Profit/loss reported in register of companies*	Reporting date
Non-consolidated AFS investments (interest 20-50%)						
NÖ Kulturwirtschaft GesmbH.				6,505	-89	31 Dec. 2013
(consolidated financial statements)	St. Pölten	40.52%	40.52%	6,576	1,962	31 Dec. 2012
Psychosoziales Zentrum Schiltern	Schiltern,			1,463	75	31 Dec. 2013
Gesellschaft m.b.H.	Langenlois	26.67%	-	1,388	375	31 Dec. 2012
				25	-2	31 Dec. 2013
EFH-Beteiligungsgesellschaft m.b.H.	Vienna	50.00%	-	27	-3	31 Dec. 2012
				62	1	31 Dec. 2013
SPORTZENTRUM Niederösterreich GmbH	St. Pölten	49.00%	49.00%	61	1	31 Dec. 2012
CULINA Grundstückvermietungs				156	135	31 Dec. 2013
Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	50.00%	25.00%			*
FACILITAS Grundstückvermietungs				-981	74	31 Dec. 2013
Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	50.00%	25.00%			*
NÖ. HYPO LEASING - Sparkasse Region St. Pölten				42	23	31 Dec. 2013
Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	50.00%	50.00%			*
TRABITUS Grundstückvermietungs				-1,284	130	31 Dec. 2013
Gesellschaft m.b.H.	Vienna	50.00%	25.00%			*
UNDA Grundstückvermietungs				-362	42	31 Dec. 2013
Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	50.00%	25.00%			*
Purge Grundstücksverwaltungs-				5	-17	31 Dec. 2013
Gesellschaft m.b.H.	Vienna	50.00%	50.00%			*
NÖ Raiffeisen Kommunalprojekte				-1,603	93	31 Dec. 2013
Service Gesellschaft m.b.H. & NÖ.HYPO						
Leasinggesellschaft m.b.H. - Strahlentherapie OG	St. Pölten	50.00%	50.00%			*
N.Ö. Gemeindegebäudeleasing				14	-5	31 Dec. 2013
Gesellschaft m.b.H. in Liquidation	Vienna	33.30%	-			*
N.Ö. Kommunalgebäudeleasing				-840	162	31 Dec. 2013
Gesellschaft m.b.H.	Vienna	33.30%	-			*
NÖ-KL Kommunalgebäudeleasing				-1,970	164	31 Dec. 2013
Gesellschaft m.b.H.	Vienna	33.30%	-			*
Quirinal Grundstücksverwaltungs				93	56	31 Dec. 2013
Gesellschaft m.b.H.	Vienna	33.33%	-			*
KASERNEN Projektentwicklungs-				566	29	31 Dec. 2013
und Beteiligungs GmbH	Vienna	25.00%	-			*

*These entities were accounted for using the equity method in the 2013 consolidated financial statements

Company name	Domicile	Holding	of which indirect interest	EUR '000 Registered capital	Profit/loss reported in register of companies*	Reporting date
Non-consolidated AFS investments (interest 20-50%)						
NÖ Kulturwirtschaft GesmbH.				6,505	-89	31 Dec. 2013
(consolidated financial statements)	St. Pölten	40.52%	40.52%	6,576	1,962	31 Dec. 2012
Psychosoziales Zentrum Schiltern	Schiltern,			1,463	75	31 Dec. 2013
Gesellschaft m.b.H.	Langenlois	26.67%	-	1,388	375	31 Dec. 2012
				25	-2	31 Dec. 2013
EFH-Beteiligungsgesellschaft m.b.H.	Vienna	50.00%	-	27	-3	31 Dec. 2012
				62	1	31 Dec. 2013
SPORTZENTRUM Niederösterreich GmbH	St. Pölten	49.00%	49.00%	61	1	31 Dec. 2012
CULINA Grundstückvermietungs				156	135	31 Dec. 2013
Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	50.00%	25.00%			*
FACILITAS Grundstückvermietungs				-981	74	31 Dec. 2013
Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	50.00%	25.00%			*
NÖ. HYPO LEASING - Sparkasse Region St. Pölten				42	23	31 Dec. 2013
Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	50.00%	50.00%			*
TRABITUS Grundstückvermietungs				-1,284	130	31 Dec. 2013
Gesellschaft m.b.H.	Vienna	50.00%	25.00%			*
UNDA Grundstückvermietungs				-362	42	31 Dec. 2013
Gesellschaft m.b.H.	St. Pölten	50.00%	25.00%			*
Purge Grundstücksverwaltungs-				5	-17	31 Dec. 2013
Gesellschaft m.b.H.	Vienna	50.00%	50.00%			*
NÖ Raiffeisen Kommunalprojekte				-1,603	93	31 Dec. 2013
Service Gesellschaft m.b.H. & NÖ.HYPO						
Leasinggesellschaft m.b.H. - Strahlentherapie OG	St. Pölten	50.00%	50.00%			*
N.Ö. Gemeindegebäudeleasing				14	-5	31 Dec. 2013
Gesellschaft m.b.H. in Liquidation	Vienna	33.30%	-			*
N.Ö. Kommunalgebäudeleasing				-840	162	31 Dec. 2013
Gesellschaft m.b.H.	Vienna	33.30%	-			*
NÖ-KL Kommunalgebäudeleasing				-1,970	164	31 Dec. 2013
Gesellschaft m.b.H.	Vienna	33.30%	-			*
Quirinal Grundstücksverwaltungs				93	56	31 Dec. 2013
Gesellschaft m.b.H.	Vienna	33.33%	-			*
KASERNEN Projektentwicklungs-				566	29	31 Dec. 2013
und Beteiligungs GmbH	Vienna	25.00%	-			*

*These entities were accounted for using the equity method in the 2013 consolidated financial statements

Changes in 2014

Formations

The following new formations were included in the consolidated financial statements for the first time in 2014.

The formation of SRE Immobilien Deutschland GmbH – a wholly owned subsidiary of Strategic Real Estate GmbH – was registered on 19 August 2014. Owing to its immateriality, the former was not consolidated but is reported as an AFS investment in which the Group has interests of more than 50%.

Stettnerweg 11-15 Liegenschaftsentwicklungs GmbH was registered on 22 October 2014 as a wholly owned subsidiary of HYPO Niederösterreichische Liegenschaft GmbH and is consolidated.

Acquisitions
NÖ. HYPO LEASING DECUS Grundstückvermietungs GmbH acquired a 90% interest in Haymogasse 102 Immobilienentwicklung GmbH, which was included in the HYPO NOE Gruppe consolidated financial statements with effect from 25 January 2014 – the date on which the change was registered.

Under a purchase agreement signed on 23 May 2014, HYPO NOE Leasing GmbH acquired 90% of VB Real Estate Leasing Kommunal GmbH, and Telos Mobilien-Leasinggesellschaft m.b.H. acquired the remaining 10%. The company is included in these consolidated financial statements of the HYPO NOE Gruppe. The renaming of the company as METIS Grundstückverwaltungs GmbH was registered on 30 July 2014.

Disposals
Backhausen GmbH, which was accounted for using the equity method, was divested by way of a purchase and sale agreement dated 3 September 2014.

A put option in respect of a 25% interest in HYPO Capital Management AG was exercised, but the transaction was uncompleted as at the end of the reporting period. The interest in the company, which is subject to equity-method accounting, and the value of the put option are reported as other assets held for sale in accordance with IFRS 5.

Change in consolidation

Due to changes in control in accordance with IFRS 10 the following companies, which had previously been accounted for using the equity method, were included in the consolidated financial statements. The Group obtained control by means of agreements with its partners which took effect from 15 May 2014. In addition, HYPO NOE Leasing GmbH acquired an additional 1% interest in addition to its 50% holdings in each company.

- FORIS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.
- VALET-Grundstückverwaltungs Gesellschaft m.b.H.
- LITUS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.
- Adoria Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.
- CONATUS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.
- Aventin Grundstückverwaltungs Gesellschaft m.b.H.
- Esquilin Grundstücksverwaltungs Gesellschaft m.b.H.

Due to the merger of NÖ Bürgschaften GmbH with NÖ Beteiligungsfinanzierungen GmbH, an associate, the Group's holding in NÖ Beteiligungsfinanzierungen GmbH decreased from 21% to 13.35%. This interest is no longer accounted for using the equity method, as the merger led to the loss of significant influence. The remaining interest is reported as an AFS investment in which the Group holds a stake of less than 20%.

The interests in the following joint ventures in the Leasing segment are below the materiality threshold and are thus no longer accounted for using the equity method, but treated as non-consolidated AFS investments with an interest of 20-50% (reported under AFS investment as holdings in associates). Measurement based on the equity method is no longer required, mainly because the lease agreements concluded by the project companies have matured.

- CULINA Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.
- FACILITAS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.
- NÖ. HYPO LEASING - Sparkasse Region St. Pölten Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.
- TRABITUS Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.

- UNDA Grundstückvermietungs Gesellschaft m.b.H.
- Purge Grundstücksverwaltungs-Gesellschaft m.b.H.
- NÖ Raiffeisen Kommunalprojekte Service Gesellschaft m.b.H. & NÖ.HYPO Leasinggesellschaft m.b.H. – Strahlentherapie OG
- N.Ö. Gemeindegebäudeleasing Gesellschaft m.b.H. in Liquidation
- N.Ö. Kommunalgebäudeleasing Gesellschaft m.b.H.
- NÖ-KL Kommunalgebäudeleasing Gesellschaft m.b.H.
- Quirinal Grundstücksverwaltungs Gesellschaft m.b.H.

The HYPO NOE Gruppe bank segment's interest in KASERNEN Projektentwicklungs- und Beteiligungs GmbH is below the materiality threshold and are thus no longer accounted for using the equity method, but recognised as a non-consolidated AFS investment of 20-50% (reported under AFS investments as holdings in associates). Measurement based on the equity method is no longer required.

Changes of name
The renaming of SRE Ungarn Holding 1 GmbH, a consolidated Group company, as SRE Immobilien GmbH was entered in the register of companies on 19 July 2014.

Trend Information

The Issuer holds on its books on a consolidated basis notes issued by HETA in an aggregate principal amount of EUR 225 million (EUR 195 million in such principal amount are held directly by the Issuer, the remaining EUR 30 million in principal amount are held indirectly via HYPO NOE Landesbank AG) which are covered by a surety issued by the province of Carinthia (the "**HETA Notes**") whereby the Issuer is not able to assess whether the province of Carinthia will be able to honor its obligations under such surety in the future.

On 1 March 2015, the FMA, in its capacity as the Austrian resolution authority, issued an administrative decision initiating the resolution of HETA in accordance with the Federal Act on the Recovery and Resolution of Banks (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – the "**BaSAG**"). In order to draw up a resolution plan which conforms to the aims of this new regime, the FMA has imposed a temporary moratorium on certain obligations of HETA until 31 May 2016. This had material adverse effects of EUR 64 million in 2014 on the Issuer due to an impairment of the HETA Notes.

The Management Board of HYPO NOE Gruppe Bank AG has decided to establish a valuation adjustment for the fiscal year 2014 by applying cautionary measures for the HETA Notes. The valuation adjustment of the HETA Notes amounted up to approximately 26% of the principal amount of the HETA Notes based on model calculations. This valuation adjustment is the result of cautionary measures implemented due to the creditor bail-in tool ("haircut") pursuant to the BaSAG which will possibly be applied on the HETA Notes.

This measure leads to an IFRS consolidated net loss in the fiscal year 2014. Under accounting pursuant to the Austrian Commercial Code (*Unternehmensgesetzbuch* - UGB) there was a loss (before changes in reserves), but a balance sheet profit. As a consequence, no interest will be paid on certain supplementary capital notes of the Issuer for the fiscal year 2015.

Save for the above, there has been no material adverse change in the prospects of HYPO NOE Gruppe since the last published audited financial statements dated 31 December 2014.

Supervisory, Management and State Supervisory Bodies

Supervisory Board

The members of the Supervisory Board as at the date of this Prospectus are:

1. Prof. Dr. Günther Ofner, Chairman (Flughafen, 1300 Wien-Flughafen)
Outside activities (according to the Companies Register):

- Flughafen Wien Aktiengesellschaft, 1300 Wien-Flughafen (Management Board, Member)

- Freunde der Österreichischen Schule der Nationalökonomie Privatstiftung (Management Board, Member)
- Plaut Aktiengesellschaft, 1110 Wien (Supervisory Board, Member)
- Vienna International Airport Security Services Ges.m.b.H., 1300 Wien-Flughafen (Supervisory Board, Member)
- Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein - Vermögensverwaltung - Vienna Insurance Group, 1010 Wien, (Supervisory Board, Member)

2. Dr. Michael Lentsch, Supervisory Board; Deputy to the Chairman (Hauptplatz 32, 2700 Wiener Neustadt)

Outside activities (according to the Companies Register):

- Invictus GmbH, formerly I & T GmbH, 7011 Siegendorf (Partner)
- Kosch & Partner Rechtsanwälte GmbH, 2700 Wiener Neustadt (Partner, Managing Director)
- Evolan GmbH, 1010 Wien (Partner, Managing Director (the latter until 13 April 2015))
- LGP Gesellschaft für Liegenschaftsverwaltung, Gebäudemanagement und Projektentwicklung GmbH, 2700 Wiener Neustadt (Partner)
- Kosch & Partner Unternehmenssanierung und Forschung GmbH, 2700 Wiener Neustadt (Managing Director)
- NÖ Landes-Beteiligungsholding GmbH, 3109 St. Pölten (Supervisory Board, Chairman)
- bauMax AG, 3403 Klosterneuburg (Supervisory Board, Member)
- BAUMAX Anteilsverwaltung, 3403 Klosterneuburg (Supervisory Borad, Member)
- INTER TRUCK GmbH, 2752 Wöllersdorf (Liquidator)
- Kaufmann Security Services GmbH, 2490 Ebenfurth (Liquidator)
- MA Tec Stahl- und Alubau GmbH, 7343 Neutal (Deputy to the Liquidator)
- Peter Peninger Pipelines GmbH, 2700 Wiener Neustadt (Liquidator)
- Stöhr electronic service GmbH, 2700 Wiener Neustadt (Liquidator)
- T.S.-BAUDESIGN GmbH, 1100 Wien (Deputy to the Liquidator)
- WESAG Handels GmbH, 2512 Oeynhausen (Liquidator)
- ALPINE Bau GmbH, 5071 Wals bei Salzburg (Special Administrator)
- VEP Fördertechnik Gesellschaft m.b.H., 2620 Natschbach – Loipersbach (Liquidator)
- Dvorak Foliendruck GmbH, 2486 Pottendorf (Liquidator)
- Ecotech Energy Environment GmbH, 2754 Waldegg an der Piesting (Liquidator)
- Julius Stainer Gesellschaft m.b.H., 2752 Wöllersdorf-Steinabrückl (Liquidator)
- KÖHLER Gesellschaft m.b.H., 2620 Ternitz (liqidator)
- Wintertechnik Engineering Ges.m.b.H., 2486 Pottendorf (Deputy to the Liquidator)
- PaperNet GmbH (Deputy to the Liquidator)

3. Dr. Hubert Schultes, Member of the Supervisory Board (Neue Herrengasse 10, 3100 St. Pölten, Niederösterreich)

Outside activities (according to the Companies Register):

- Janaburg GmbH & Co KG, 3500 Krems an der Donau (Limited Partner)
- Projektentwicklung Janaburg GmbH, 3500 Krems an der Donau (Partner)
- Niederösterreichische Versicherung AG, 3100 St. Pölten (Management Board, Chairman)
- LK-NÖ Holding GmbH, 3100 St. Pölten (Managing Director)
- LK-NÖ Versicherungsholding GmbH, 3100 St.Pölten (Managing Director)
- KULTUR.REGION.NIEDERÖSTERREICH GmbH, 3452 Atzenbrugg (Supervisory Board, Chairman)
- LBG Österreich GmbH Wirtschaftsprüfung & Steuerberatung, 1030 Vienna (Supervisory Board, Member)
- Niederösterreichische Vorsorgekasse AG, 3100 St. Pölten (Supervisory Board, Deputy to the Chairman)
- NÖ Kulturwirtschaft GesmbH., 3100 St. Pölten (Supervisory Board, Member)
- NÖ Landes Beteiligungsholding GmbH, 3109 St. Pölten (Supervisory Board, Deputy to the Chairman)
- Österreichische Hagelversicherung-Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit, 1081 Vienna (Supervisory Board, Member) until March 2015

- Volkskultur Niederösterreich Privatstiftung, 3452 Atzenbrugg (Managing Director)

4. Prof. Dr. Engelbert Josef Dockner, Member of the Supervisory Board (Heiligenstädterstraße 46-48, 1190 Vienna)

Outside activities (according to the Companies Register):

- IQAM Partner GmbH, 1010 Vienna (Partner, Managing Director)
- ZZ Vermögensverwaltung Gesellschaft m.b.H., 1010 Vienna (Supervisory Board, Member)

Land Niederösterreich Finanz- und Beteiligungsmanagement GmbH, 3109 St. Pölten (Supervisory Board, Member)

5. Mag. Karl Schlögl, Member of the Supervisory Board (Hauptplatz 1, 3002 Purkersdorf, Niederösterreich)

Outside activities (according to the Companies Register):

- INXI Beteiligungsgesellschaft m.b.H., 3002 Purkersdorf (Partner, Managing Director)
- Franz Klammer Foundation Privatstiftung, 1010 Vienna (Management Board, Member)
- S-CONSULTING GMBH, 3002 Purkersdorf (Managing Director)
- Wiental-Sammelkanal Gesellschaft m.b.H., 3011 Untertullnerbach (Supervisory Board, Member)
- SSH Privatstiftung, 4030 Linz, (Management Board, Member)

6. Univ.Prof. MMag. Dr. Gottfried Haber, Member of the Supervisory Board (Dr.-Karl-Dorrek-Straße 30, 3500 Krems an der Donau)

- CBSC Unternehmensberatung GmbH, 1180 Wien (Partner, Managing Director)
- Landeskrankenanstalten-Betriebsgesellschaft KABEG, 9020 Klagenfurt am Wörthersee (Supervisory Board, Deputy to the Chairman)
- Oesterreichische Nationalbank, 1090 Wien (Funktionär)

7. Mag. Ulrike Prommer, Member of the Supervisory Board (Marienhofstraße 12, 3500 Krems-Egelsee)

Outside activities (according to the Companies Register):

- IMC Consulting GmbH, 3500 Krems an der Donau (Partner)
- IMC Fachhochschule Krems GmbH, 3500 Krems an der Donau (Managing Director)
- Karl Landsteiner Privatuniversität für Gesundheitswissenschaften GmbH, 3500 Krems an der Donau (Supervisory Board, Deputy to the Chairman)

8. Mag. Karl Fakler, Member of the Supervisory Board (3500 Krems, Göttweigergasse 33/41-42)

- No outside activities (according to the Companies Register)

Members delegated by the Staff Committee to the Supervisory Board are:

1. Hermann Haitzer, (Haanbaumstrasse 9, 3001 Mauerbach, Niederösterreich)

- No outside activities (according to the Companies Register)

2. Claudia Mikes (Wipplingerstraße 2-4, 1010 Vienna)

No outside activities (according to the Companies Register)

3. Böhm Peter (Wipplingerstraße 2-4, 1010 Vienna)

No outside activities (according to the Companies Register)

4. Franz Gyöngyösi (Winarskygasse 8, 3107 St. Pölten, Niederösterreich)

No outside activities (according to the Companies Register)

Management

The members of the Management as at the date of this Prospectus are:

1. Peter Harold, Chairman (Hypogasse 1, 3100 St. Pölten, Niederösterreich)

Outside activities (according to the Companies Register):
- HYPO NOE Landesbank AG, 3100 St. Pölten (Supervisory Board, Chairman)
- NÖ Kulturwirtschaft GesmbH, 3109 St. Pölten (Supervisory Board, Deputy to the Chairman)
- Niederösterreichische Vorsorgekasse AG, 3100 St. Pölten (Supervisory Board, Member)

2. Nikolai de Arnoldi, Board Member, Managing Board (Elisenstraße 69, 1230 Vienna)

Outside activities (according to the Companies Register):
- HYPO NOE Landesbank AG, 3100 St. Pölten (Supervisory Board, Deputy Chairman)
- Niederösterreichische Vorsorgekasse AG, 3100 St. Pölten (Supervisory Board, Chairman)
- Hypo-Haftungs-Gesellschaft m.b.H., 1040 Wien (Supervisory Board, Member)
- Pfandbriefbank (Österreich) AG, 1040 Wien (Supervisory Board, Chairman)

The members of the Supervisory Board and the Management Board may be contacted at the registered office of HYPO NOE Gruppe Bank AG, which is located at: Hypogasse 1, 3100 St. Pölten, Austria.

State Commissioners

Pursuant to the Austrian Banking Act *(Bankwesengesetz - BWG),* the Austrian Federal Minister of Finance has appointed a state commissioner and a deputy state commissioner to perform supervisory functions in relation to HYPO NOE Gruppe. The state commissioner and the deputy state commissioner as at the date of this Prospectus are:

1. Hans Georg Kramer, CFP, State Commissioner (Bundesministerium für Finanzen, Johannesgasse 5, 1010 Vienna)

2. Amtsdirektor Reg.R Franz Ternyak, Deputy State Commissioner (Buchhaltungsagentur des Bundes, Dresdnerstraße 89, 1200 Vienna)

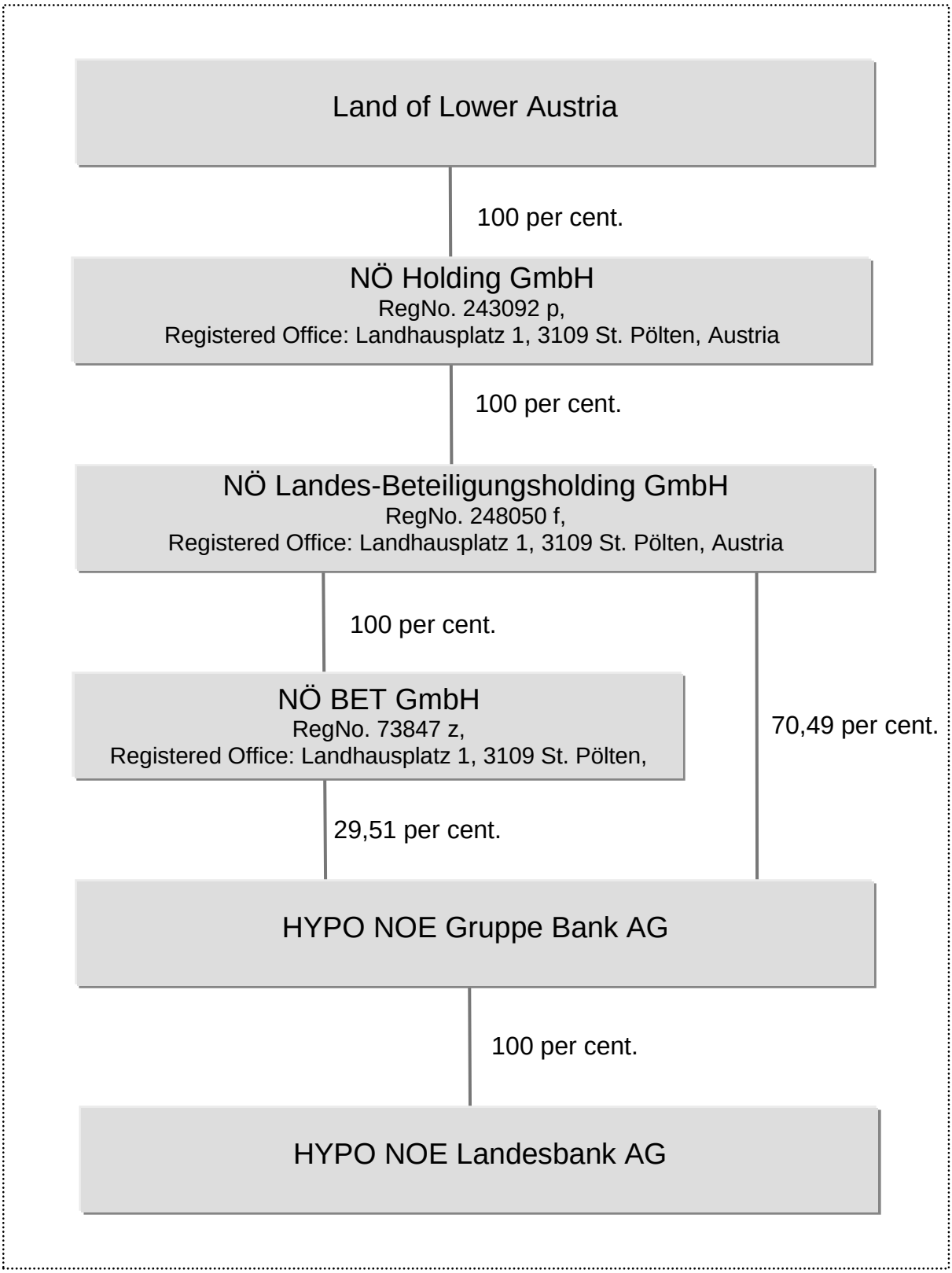
Conflicts of Interest

There are no conflicts of interests between any duties of the members of the supervisory board and the management of HYPO NOE Gruppe and the private interest or any other duties of the above referred persons.

Major Shareholders

As at 31 December 2014, HYPO NOE Gruppe’s issued share capital amounted to Euro 51,980,500.00 and was divided into 7,150,000 registered shares. 70.49 per cent. of these shares are registered under the name of "NÖ Landes-Beteiligungsholding GmbH" and 29.51 per cent of these shares are registered under the name of "NÖ BET GmbH". The ultimate sole shareholder of HYPO NOE Gruppe is the Land of Lower Austria.

The table below sets out the shareholding of HYPO NOE Gruppe as at 31 December 2014:



Accounting policies

The consolidated financial statements of HYPO NOE Gruppe-Group as of 31 December 2014 were prepared in accordance with § 245a UGB and § 59a BWG in line with ED (EC) Nr. 1606/2002 of the European Parliament and the Council of 19 July 2002 in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) and the International Accounting Standards (IAS) of the International Accounting Standards Board (IASB) as well as their interpretations by the Standing Interpretations Committee (SIC) and the International Financial Reporting Committee (IFRIC). The consolidated financial statements as of 31 December 2014 of HYPO NOE Gruppe-Group consist of the consolidated Comprehensive Income Statement, the consolidated Statement of Financial Position, the consolidated Statement of Changes in Equity, the consolidated Cash Flow Statement and the Notes to the consolidated financial statements.
The consolidated financial statements have been prepared in accordance with the IFRS/IAS standards and interpretations adopted and published by the European Union up to 31 December 2014, and applicable to the business activities of the HYPO NOE Gruppe-Group. Amended standards applied to the 2014 consolidated financial statements are disclosed in detail in the chapter “Accounting Principles” in Annual Report 2014. The consolidated financial statements have been prepared under the assumption of the business as a going concern.

Auditing of Historical Annual Financial Information

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH audited the consolidated financial statements of HYPO NOE Gruppe Bank AG for the year ended 31 December 2014, for the year ended 31 December 2013 and for the year ended 31 December 2013, in each case based on applicable Austrian law and International Standards on Auditing (ISAs) issued by the International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) of the International Federation of Accountants (IFAC).

Age of latest audited Financial Information

The latest audited financial information shown in this Prospectus is dated 31 December 2014.

Legal and Arbitration Proceedings

Generally, provisions are made for legal proceedings for which the outcome or any potential losses can be reliably predicted. In such cases, the provisions are made at a level deemed appropriate in the circumstances, in accordance with the applicable accounting principles.

From June 2009 to September 2009, the Issuer was subject to a regular audit by the OeNB. In the course of this audit, the OeNB voiced concerns with regard to the accounting principles applied in connection with an investment of own securities ("**Aquarius**"), as well as with the consolidation of a company (Augustus Funding Ltd., Ireland, "**Augustus**") in the credit institution group of the Issuer. By reason of the OeNB findings, the FMA has instituted preliminary proceedings against the Issuer and the members of its management board (as it was composed in December 2009) in order to clarify these matters.

The OeNB has asserted that Augustus is not a member of the credit institution group of the Issuer, and that therefore a loan provided by the Issuer to Augustus (the "**Intra-Group Loan**") has exceeded large exposure limits. The FMA has ordered the Issuer, via administrative decision dated 1 June 2011 and as amended by notice of adjustment dated 21 July 2011, to pay stipulated interest (sec 97 para 1 no 6 of the Austrian Banking Act) in the amount of EUR 57,865,612.58 for violation of large exposure limits.

While the Constitutional Court decided not to consider the appeal on 29 November 2011, the Administrative Court annulled the contested decision of the FMA in favour of the Issuer on 9 September 2013 due to unlawfulness of content; the ruling was served upon the Issuer on 3 October 2013. The ruling of the Administrative Court is non-appealable. The penalty interest in the amount of EUR 57,865,612.58 has since been reclaimed and received by the issuer in October 2013 and recorded in net other operating income.
The FMA has filed a description of the facts relating to Aquarius and the restructuring of Augustus with the office of the public prosecutor for further assessment, and the public prosecutor has opened investigations against, inter alia, the members of the management board of the Issuer (as it was composed in December

2009). It is not yet clear whether and to which extent the public prosecutor will decide to bring the case before a criminal court. This did not affect the Consolidated Financial Statements of HYPO NOE Gruppe-Group to date (and including as of 31 December 2013).

In 2013 provisions were made against risks from pending transactions in connection with derivatives and credit restructuring.

On 1 March 2015, the Austrian Financial Market Authority (the "**FMA**"), in its capacity as the Austrian resolution authority pursuant to BaSAG, initiated the resolution of HETA Asset Resolution AG ("**HETA**"): By issuing an administrative decision - in order to prepare further resolution instruments - the FMA has imposed a temporary moratorium on certain obligations of HETA until 31 May 2016 (the "**Moratorium**"). The Issuer holds on its books on a consolidated basis notes issued by HETA in an aggregate principal amount of EUR 225 million (EUR 195 million in such principal amount are held directly by the Issuer, the remaining EUR 30 million in principal amount are held indirectly via HYPO NOE Landesbank AG). Until 31 May 2016, obligations of HETA towards the Issuer resulting from interest payments in the amount of approximately EUR 4 million would become due which HETA is not obliged to service due to the Moratorium. The Issuer has filed an appeal against the Moratorium with the FMA on 29 March 2015.

Except as disclosed in the previous paragraph, the Issuer has not been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware) during the 12 months preceding the date of this Prospectus which may have, or have had in the recent past, significant effects on the financial position or profitability of the Issuer.

Significant change in HYPO NOE Gruppe-Group's financial or trading position

There has been no significant change in HYPO NOE Gruppe-Group’s financial or trading positions since 31 December 2014.

Material Contracts

On 2 April 2015, the Issuer entered into a binding commitment of the Member Institutions with regard to their joint and several liability for obligations of Pfandbriefbank. In exchange therefore, the entire obligations of Pfandbriefbank towards HETA will be assigned to the Member-Institutions.

Save for the above, HYPO NOE Gruppe has not entered into material contracts that are not entered into in the ordinary course of its business, which could result in any group member being under an obligation or entitlement that is material to HYPO NOE Gruppe's ability to meet its obligations to Noteholders in respect of the Notes.

GENERAL INFORMATION

Listing and Admission to Trading

Application may be made to list the Programme and/or Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) issued under the Programme on the Vienna Stock Exchange and to admit to trading such Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) on the Second Regulated Market of the Vienna Stock Exchange. Application may also be made to list Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to admit to trading such Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*). Each of the Vienna Stock Exchange's Second Regulated Market and the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) is a regulated market for the purposes of the Market and Financial Instruments Directive 2004/39/EC. The Programme provides that Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) may be listed on other or further stock exchanges or may be admitted to trading on an unregulated market such as the Euro MTF or other unregulated markets, as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) in relation to each Series, as specified in the relevant Final Terms (as defined in the paragraph "Final Terms" below). Notes (including Pfandbriefe and fundierte Bankschuldverschreibungen) may further be issued under the Programme without being listed on any stock exchange.

Authorisations

No governmental consents, approvals or authorisations in Austria in connection with the issue of the Notes and the performance by HYPO NOE Gruppe of its obligations under the Notes will be required to be complied with.

The update of the Programme was authorised by a resolution of the Board of Managing Directors passed on 10 April 2015. Series of Notes will be issued in accordance with internal authorisation requirements applicable from time to time.

US Legend

Each Bearer Note in relation to issues with a maturity of more than one year, Receipt, Coupon and Talon 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".

Clearance

The Notes have been accepted for clearance through Euroclear and CBL and may be accepted for clearance through CBF and OeKB. The Common Code, International Securities Identification Number (ISIN) and the German Security Code Number (if any) for each Series of Notes will be set out in the relevant Final Terms.

Various categories of potential investors to which the Notes may be offered

Notes may be offered to qualified investors and/or retail investors and/or institutional investors as further specified in the relevant Final Terms.

Ratings

Ratings relating to the Issuer

The Issuer is rated[67] by Standard & Poor's Credit Market Services Ltd. (Niederlassung Deutschland) ("**S&P**"). As of the date of approval of the Prospectus, the ratings assigned to the Issuer by S&P are as follows:

Counterparty Credit Rating: **A/Stable**[68]**/A-1**

Detailed information on these ratings can be retrieved on the Issuer's website (http://www.hyponoe.at/m129/at/de/content/investor_relations/rating.shtml). General information regarding the meaning of the rating and the qualifications which have to be observed in connection therewith can be found on the websites of Standard & Poors (www.standardandpoors.com). S&P has its registered office at Neue Mainzer Straße 52 / Main Tower, 60311 Frankfurt am Main, Germany.

S&P is established in the European Community and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 May 2011 as well as by Directive 2011/61/EU of the European Parliament and of the Council of 8 June 2011 (the "**CRA Regulation**").

The European Securities and Markets Authority publishes on its website (www.esma.europa.eu) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

Ratings relating to the Notes

Notes issued under the Programme may be rated or unrated. The ratings assigned to the Notes will be disclosed in the relevant Final Terms within the item "Rating". A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. Ratings are based on current information furnished to the rating agencies by the Issuer and information obtained by the rating agencies from other sources. Because ratings may be changed, superseded or withdrawn as a result of changes in, or unavailability of, such information, a prospective purchaser should verify the current long-term and short-term ratings of the Issuer before purchasing the Notes.

On 11 May 2015 the rating agency Moody's Investors Service Ltd. ("**Moody's**") has downgraded the rating on the Issuer's cover pool for mortgage covered bonds to Aa1 from Aaa. The Issuer's covered bond pools, which consist of the cover pool for mortgage covered bonds and of the cover pool for public-sector covered bonds, remain on review for downgrade of the current ratings of Aa1 on the cover pool for the mortgage covered bonds and Aaa on the cover pool for the public-sector covered bonds.

Based on the provisions of the CRA Regulation, certain institutions as further determined pursuant to Article 4 (1) of the CRA Regulation which are established in the European Union (the "**Regulated Institutions**") are subject to certain restrictions with regard to the use of ratings for regulatory purposes.

---

67 A rating is not a recommendation to buy, sell or hold Notes, Pfandbriefe or fundierte Bankschuldverschreibungen 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, Pfandbriefe or fundierte Bankschuldverschreibungen under the Programme (if any) may adversely affect the market price of the Notes, Pfandbriefe or fundierte Bankschuldverschreibungen issued under the Programme. The current rating may be obtained from the customary electronic information services.

68 On 13 August 2014, S&P revised its outlooks on HYPO NOE Gruppe Bank AG to stable from Credit Watch negative; the stable outlook reflects S&P's expectation that Lower Austria will remain highly supportive of HYPO NOE and that the bank's capitalization will continue to improve over the next two years.

Pursuant to Article 4 (1) of the CRA Regulation, Regulated Institutions may use credit ratings for regulatory purposes only if such credit ratings are issued by credit rating agencies established in the European Union and registered in accordance with the CRA Regulation (or for which the relevant registration procedure is still pending). Each of the credit rating agencies Moody's Investors Service, Fitch Ratings and Standard & Poor's which are established in the European Union or have relevant subsidiaries which are established in the European Union have been registered in accordance with the CRA Regulation. The current version of the list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation may be retrieved from the website of the European Commission at http://ec.europa.eu/internal_market/securities/agencies/index_en.htm. In accordance with Article 18 (3) of the CRA Regulation, such list is updated within 30 days, as soon as the registering competent authority of a home member state has informed the Commission of any amendment as regards the registered credit rating agencies.

Notification

In order to be able to conduct a public offer in relation to certain issues of Notes, the Issuer intends to apply for a notification pursuant to Article 19 of the Luxembourg Act for an offer of such Notes in Austria, Germany, the United Kingdom and The Netherlands. The Issuer may from time to time arrange for a notification into other jurisdictions under Article 19 of the Luxembourg Act.

Use of Proceeds

The net proceeds from each issue of Notes will be applied by the Issuer for their general corporate purpose and, in case of issues of Subordinated Notes, to strengthen the Issuer's capital base.

The reason for the issue of Notes under the Programme is primarily the making of profit in accordance with the statutes of the Issuer and/or the hedging of certain risks.

Documents on Display

Prospectus

This Prospectus and any supplement thereto, if any, will be published in electronic form on the website of the Issuer under "www.hypoinvest.at" and on the website of the Luxembourg Stock Exchange under "www.bourse.lu" and will be available, during normal business hours, free of charge at the specified office of the Issuer and the Fiscal Agent.

This Prospectus has been prepared on the basis that, except to the extent sub-paragraph (ii) below may apply, any offer of Notes in any Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (2003/71/EC), as amended from time to time, will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of Notes. Accordingly any person making or intending to make an offer in that Relevant Member State of Notes which are the subject of an offering contemplated in this Prospectus as completed by final terms in relation to the offer of those Notes may only do so (i) in circumstances in which no obligation arises for 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, in each case, in relation to such offer, or (ii) if a prospectus for such offer 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 and (in either case) published, all in accordance with the Prospectus Directive, provided that any such prospectus has subsequently been completed by final terms which specify that offers may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State and such offer is made in the period beginning and ending on the dates specified for such purpose in such prospectus or final terms, as applicable. Except to the extent (ii) above may apply, neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in circumstances in which an obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish or supplement a prospectus for such offer.

Final Terms

In relation to Notes which are publicly offered, the final terms relating to the relevant Series of Notes (the "**Final Terms**") will be available, during normal business hours, at the specified office of the Issuer and the relevant Fiscal Agent and will also be published on the website of the Issuer (www.hyponoe.at/gruppe). In relation to Notes which are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, the Final Terms relating to the relevant Series of Notes will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange under "www.bourse.lu".

Other Documents

Copies of the documents specified below will be available for inspection at the specified office of the Issuer, during normal business hours, as long as any of the Notes are outstanding:

1. the agency agreement dated 17 June 2015;

2. the Dealer Agreement dated 17 June 2015;

3. the articles of association of the Issuer; and

4. financial information with regard to the Issuer in the form of the annual report 2013 and 2014 (in the English and the German language), respectively.

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents shall be incorporated into this Prospectus:

Document/Heading	Page reference in the relevant financial report
Audited Consolidated Financial Information for the Year 2013 - Annual Report 2013 - (IFRS) (binding German language version)	
Comprehensive Income Statement (*Gesamt-Ergebnisrechnung*)	100
Statement of Financial Position (*Konzernbilanz*)	101
Statement of Changes in Equity (*Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung*)	102
Cash Flow Statement (*Konzerngeldflussrechnung*)	103 - 104
Notes to the Consolidated Financial Statements (*Erläuterungen (Notes) zum Konzernabschluss*)	105 - 204
Auditor's Report (*Bestätigungsvermerk*)	206 - 207
Audited Consolidated Financial Information for the Year 2014 - Annual Report 2014 - (IFRS) (binding German language version)	
Comprehensive Income Statement (*Gesamt-Ergebnisrechnung*)	112
Statement of Financial Position (*Konzernbilanz*)	114
Statement of Changes in Equity (*Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung*)	115
Cash Flow Statement (*Konzerngeldflussrechnung*)	116 - 117
Notes to the Consolidated Financial Statements (*Erläuterungen (Notes) zum Konzernabschluss*)	119 - 236
Auditor's Report (*Bestätigungsvermerk*)	238 - 239

The information incorporated by reference that is not included in the cross-reference list above, is considered as additional information and is not required by the relevant schedules of Regulation 809/2004/EC, as amended from time to time.

Any document incorporated by reference (i.e. the annual reports of HYPO NOE Gruppe for the financial years 2013 and 2014, respectively, as specified in the table above under *"Documents Incorporated by Reference*" into this Prospectus) will be available for inspection at the specified office of the Issuer and the Fiscal Agent, during normal business hours, as long as any of the Notes are outstanding and on the website of the Luxembourg Stock Exchange under "www.bourse.lu".

The following documents shall be deemed to be incorporated in, and to form part of, this Prospectus for information purposes only:

Document/Heading	Page reference in the relevant financial report
Audited Consolidated Financial Information for the Year 2013 - Annual Report 2013 - (IFRS) (non-binding English language version)	
Comprehensive Income Statement	100
Statement of Financial Position	101
Statement of Changes in Equity	102
Cash Flow Statement	103 - 104
Notes to the Consolidated Financial Statements	105 - 204
Auditor's Report	206 - 207
Audited Consolidated Financial Information for the Year 2014 - Annual Report 2014 - (IFRS) (non-binding English language version)	
Comprehensive Income Statement	112 - 113
Statement of Financial Position	114
Statement of Changes in Equity	115
Cash Flow Statement	116 - 117
Notes to the Consolidated Financial Statements	119 - 236
Auditor's Report	238 - 239

The information incorporated by reference that is not included in the cross-reference list above, is considered as additional information and is not required by the relevant schedules of Regulation 809/2004/EC, as amended from time to time.

ADDRESS LIST

ISSUER

HYPO NOE Gruppe Bank AG
Hypogasse 1
3100 St. Pölten
Austria

ARRANGER AND DEALER

BNP Paribas
10 Harewood Avenue
London NW1 6AA
England

FISCAL AGENT AND PAYING AGENT

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
33, rue de Gasperich, Howald - Hesperange
2085 Luxembourg
Luxembourg

HYPO NOE Gruppe Bank AG
Hypogasse 1
3100 St. Pölten
Austria

LEGAL ADVISERS

To the Issuer

As to Austrian law:
WOLF THEISS
Rechtsanwälte GmbH & Co KG
Schubertring 6
1010 Vienna
Austria

To the Dealer

As to German law:
White & Case LLP
Bockenheimer Landstrasse 20
60323 Frankfurt am Main
Germany

INDEPENDENT AUDITOR

To the Issuer

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1 / Freyung
1010 Vienna
Austria