



**Raiffeisen Landesbank  
Oberösterreich**

# Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

## Debt Issuance Programme (unlimited in size) (the "Programme")

Under the Programme, Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft ("RLB OÖ" or the "Issuer"), subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, may issue debt securities as further specified in the relevant final terms (the "Final Terms") in the German or English language under Austrian and/or German law (the "Notes"). The Programme foresees three different options of Terms and Conditions (as defined herein) under which Notes may be issued depending on the type of interest which applies to the Notes as specified in the relevant Final Terms. Accordingly, the following types of Notes may be issued under the Programme: (i) Notes with fixed interest rates (Option I); (ii) Notes with variable and/or structured interest rates (Option II); and (iii) Notes without periodic interest payments (Option III). Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, the Notes will have a minimum maturity of twelve months and no maximum maturity.

This base prospectus (the "Prospectus") has been drawn up in accordance with Annexes V, XI, XIII, XXI, XXII and XXX of Commission Regulation (EC) No 809/2004, as amended (the "Prospectus Regulation") and has been approved by the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde* - the "FMA") in its capacity as competent authority under the Austrian Capital Market Act (*Kapitalmarktgesetz*), as amended ("KMG") for the approval of this Prospectus. **The accuracy of the information contained in this Prospectus does not fall within the scope of examination by the FMA under the KMG and the Directive 2003/71/EC, as amended (the "Prospectus Directive"). The FMA has examined this Prospectus only in respect of its completeness, coherence and comprehensibility pursuant to § 8a KMG.**

Application may be made for the Programme and/or the Notes to be admitted to the Official Market (*Amtlicher Handel*) (the "Austrian Market") of the Vienna Stock Exchange (*Wiener Börse*). Application may also be made to list Notes 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*) or on the professional segment of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (together with the Austrian Market, the "Markets"). References in this Prospectus to Notes being listed (and all related references) shall mean that such Notes have been admitted to trading on one or more of the Markets, each of which is a regulated market for the purposes of the Directive 2014/65/EU, as amended (*Markets in Financial Instruments Directive II* - "MiFID II"). Furthermore, application may also be made for the Notes to be included in the Third Market (*Dritter Markt*) of the Vienna Stock Exchange which is a multilateral trading facility ("MTF"). Unlisted Notes may also be issued pursuant to this Programme. The relevant Final Terms in respect of the issue of any Notes will specify whether or not such Notes will be admitted to trading on one or more of the Markets or included in the Third Market.

The Issuer has requested the FMA to provide the competent authorities in other host Member States within the European Economic Area ("EEA") including Germany and the Grand Duchy of Luxembourg with a certificate of approval attesting that this Prospectus has been drawn up in accordance with Article 5(4) of the Prospectus Directive and the KMG. The Issuer may from time to time request the FMA to provide to competent authorities of Member States of the EEA further notifications concerning the approval of this Prospectus.

Notes will be issued in tranches (each a "Tranche"), whereby each Tranche in bearer form will be represented on issue by (i) a global note (*Sammelurkunde*) pursuant to Austrian law, (ii) a temporary global note in bearer form pursuant to German law (a "Temporary Global Note") exchangeable for a permanent global note in bearer form (a "Permanent Global Note") or (iii) a Permanent Global Note in bearer form pursuant to German law or Austrian law (each, a "Global Note"). A Temporary Global Note and a Permanent Global Note may also be in the form of new global notes ("New Global Note" or "NGN"). NGNs will be delivered on or prior to the original issue date of the Tranche to a common safekeeper (the "Common Safekeeper") for Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear") and Clearstream Banking, S.A. ("CBL"). Global Notes which are issued in the form of classical global notes ("Classical Global Note" or "CGN") will be deposited on the issue date with a common depository on behalf of Euroclear and CBL or may be deposited on the issue date with Clearstream Banking AG ("CBF") or OeKB CSD GmbH ("OeKB CSD") or with a depository on behalf of OeKB CSD or with or on behalf of the Issuer. Global Notes (in a CGN or NGN format) may be intended to be eligible collateral for Eurosystem monetary policy.

Tranches of Notes may be rated or unrated. Where a Tranche of Notes is rated, such credit rating will be specified in the relevant Final Terms. A credit 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 credit rating agency. Whether or not each credit rating applied for in relation to a relevant Tranche of Notes will be issued by a credit rating agency established in the European Union and registered under Regulation (EC) No 1060/2009, as amended (the "CRA Regulation") will be disclosed in the relevant Final Terms. The European Securities and Markets Authority (the "ESMA") is obliged to maintain on its website ("www.esma.europa.eu") a list of credit rating agencies registered and certified in accordance with the CRA Regulation. This list must be updated within 5 working days of ESMA's adoption of any decision to withdraw the registration of a credit rating agency under the CRA Regulation. The ESMA website is not incorporated by reference into, nor does it form part of, this Prospectus.

Prospective investors should have regard to the factors described under the section headed "Risk Factors" in this Prospectus. This Prospectus does not describe all of the risks of an investment in the Notes, but the Issuer believes that all material risks relating to an investment in the Notes have been described.

This Prospectus and all documents incorporated herein by reference will be published in electronic form on the Issuer's website (www.rlbooe.at). This Prospectus succeeds the prospectus dated 28 June 2018. It is valid for a period of 12 months from the date of its approval. Printed copies of this Prospectus are available at the Issuer's head office during normal business hours.

*Arranger*

**Deutsche Bank**

*Dealers*

**Deutsche Bank**

**Raiffeisen Bank International AG**

**DZ BANK AG**

**Raiffeisenlandesbank Oberösterreich**

**Prospectus dated 29 May 2019**

## RESPONSIBILITY STATEMENT

The Issuer with its registered office in Linz, Austria, is solely responsible for the information given in this Prospectus and for the information which will be contained in the Final Terms. The Issuer hereby declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

## NOTICE

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

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

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

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

The Issuer has given an undertaking to the Dealers, and is obliged by the provisions of the Prospectus Directive and the KMG, that if at any time during the duration of the Programme there is a significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to information contained in this Prospectus which is capable of affecting the assessment of any Notes and which arises or is noted between the time when this Prospectus is approved and the final closing of an offer of such Notes to the public or, as the case may be, the time when trading on a regulated market begins, whichever occurs later, the Issuer shall prepare a supplement to this Prospectus or publish a replacement prospectus for use in connection with any subsequent offering of the Notes and shall supply to each Dealer and to the FMA and the stock exchange operating the Markets such number of copies of such supplement or replacement hereto as such Dealer may request and relevant applicable legislation require.

To the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction neither the Arranger (as defined herein) nor any Dealer nor any person mentioned in this Prospectus, excluding the Issuer, is responsible for the information contained in this Prospectus or any supplement thereof, or any Final Terms or any other document incorporated herein by reference and, accordingly, 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.

The distribution of this Prospectus and of any Final Terms and the offering, sale and delivery of Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Prospectus or any Final Terms come are required to inform themselves about and observe any such restrictions. For a description of the restrictions applicable in the United States of America, the EEA, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland ("**United Kingdom**") and Japan see the section

"*Selling Restrictions*". In particular, the Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and are subject to tax law requirements of the United States of America; subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to U.S. persons.

The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled "**MiFID II Product Governance**" which will outline the target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the MiFID Product Governance rules under EU Delegated Directive 2017/593 (the "**MiFID Product Governance Rules**"), any Dealer subscribing for any Notes is a manufacturer in respect of such Notes, but otherwise neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the MiFID Product Governance Rules.

If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "**Prohibition of Sales to EEA Retail Investors**", the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the EEA. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; or (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU, as amended ("**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Directive. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014, as amended (the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

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

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

This Prospectus and any Final Terms do not constitute an offer or an invitation by or on behalf of the Issuer or the Dealers to any person to subscribe for or to purchase any Notes.

**In connection with the issue of any Tranche of Notes, the Dealer or Dealers (if any) named as the stabilising manager(s) (or persons acting on behalf of any stabilising manager(s)) in the applicable Final Terms may over allot Notes or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, stabilisation may not necessarily occur. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of Notes is made and, if begun, may cease at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes. Any stabilisation action or over-allotment must be conducted by the relevant stabilising manager(s) (or person(s) acting on behalf of any stabilising manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.**

**Each financial intermediary (the "Financial Intermediary") subsequently reselling or finally placing Notes issued under the Programme is entitled to use this Prospectus as set out in section "*Consent to the Use of the Prospectus*".**

Any websites included in this Prospectus, except where stated otherwise in this Prospectus, are for information purposes only and do not form part of this Prospectus.

Amounts payable under Notes with variable and/or structured interest rates may be calculated by reference to: (i) EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) which is provided by the European Money Markets Institute ("**EMMI**"); (ii) LIBOR (London Interbank Offered Rate) which is provided by the ICE Benchmark Administration ("**IBA**"); (iii) PRIBOR which is provided by the Czech Financial Benchmark

Facility s.r.o. ("**CFBF**"); or (iv) a EUR Swap Rate which is provided by EMMI. As at the date of this Prospectus, IBA and CFBF appear whereas EMMI does not appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to Article 36 of Regulation (EU) 2016/1011, as amended ("**Benchmark Regulation**"). As far as the Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 of the Benchmark Regulation apply, such that EMMI is not currently required to obtain authorisation or registration (or, if located outside the European Union, recognition, endorsement or equivalence). The relevant Final Terms may set out specific (updated) information in relation to the reference (interest) rate(s), administrator(s) and related information for the respective issue of Notes.

## **FORWARD-LOOKING STATEMENTS**

This Prospectus contains certain forward-looking statements. A forward-looking statement is a statement that does not relate to historical facts and events. Forward-looking statements are based on analyses or forecasts of future results and estimates of amounts not yet determinable or foreseeable. These forward-looking statements may be identified by the use of terms and phrases such as "*anticipate*", "*believe*", "*could*", "*estimate*", "*expect*", "*intend*", "*may*", "*plan*", "*predict*", "*project*", "*will*" and similar terms and phrases, including references and assumptions. This applies, in particular, to statements in this Prospectus containing information on future earning capacity, plans and expectations regarding the Issuer's together with its consolidated subsidiaries' (together the "**RLB OÖ Group**" or the "**Group**") business and management, growth and profitability, and general economic and regulatory conditions and other factors that affect it.

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

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

## TABLE OF CONTENTS

|   |     |
|---|-----|
| RESPONSIBILITY STATEMENT .....  | 2   |
| NOTICE .....  | 2   |
| FORWARD-LOOKING STATEMENTS .....  | 4   |
| TABLE OF CONTENTS .....   | 5   |
| SUMMARY .....   | 7   |
| GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY .....   | 25  |
| RISK FACTORS .....  | 47  |
| RISK FACTORS REGARDING RLB OÖ .....   | 47  |
| Risk factors regarding RLB OÖ Group's business operations .....   | 47  |
| Risk factors regarding RLB OÖ Group's business outside Austria .....  | 52  |
| Risk factors regarding the legal framework .....  | 53  |
| RISK FACTORS REGARDING THE NOTES .....  | 59  |
| Risk factors regarding Notes generally .....  | 59  |
| Risk factors regarding the structure of particular Notes .....  | 62  |
| Risk factors regarding Eligible Notes .....   | 69  |
| Risk factors regarding Subordinated Notes.....  | 71  |
| Risk factors regarding Covered Bank Bonds .....   | 73  |
| CONSENT TO THE USE OF THE PROSPECTUS .....  | 74  |
| GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME .....  | 75  |
| ISSUE PROCEDURES .....  | 77  |
| TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES ENGLISH LANGUAGE VERSION.....   | 79  |
| OPTION I – Terms and Conditions that apply to Notes with fixed interest rates .....                             | 80  |
| OPTION II – Terms and Conditions that apply to Notes with variable and/or structured interest rates.....        | 107 |
| OPTION III – Terms and Conditions that apply to zero coupon Notes .....   | 142 |
| TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES GERMAN LANGUAGE VERSION.....  | 170 |
| OPTION I – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung.....                              | 171 |
| OPTION II – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler und/oder strukturierter Verzinsung ..... | 203 |
| OPTION III – Anleihebedingungen für Nullkupon-Schuldverschreibungen .....                                       | 243 |
| FORM OF FINAL TERMS ( <i>MUSTER – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN</i> ) .....  | 276 |
| DESCRIPTION OF RULES REGARDING RESOLUTIONS OF HOLDERS .....   | 309 |
| RAIFFEISENLANDESBANK OBERÖSTERREICH AKTIENGESELLSCHAFT .....  | 311 |
| Independent Auditors .....  | 311 |
| Incorporation.....  | 311 |
| Organisational Structure.....   | 311 |
| Business Overview .....   | 312 |
| Segment Reporting.....  | 312 |

|   |     |
|---|-----|
| Material adverse change in the prospects of the Issuer .....  | 318 |
| Management and Supervisory Bodies .....   | 318 |
| Conflicts of Interest .....   | 320 |
| Controlling Persons .....   | 322 |
| Selected Historical Financial Information (based on IFRS consolidated financial statements) .....                     | 322 |
| Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses ..... | 323 |
| Legal and Arbitration Proceedings .....   | 323 |
| Material Contracts .....  | 323 |
| Third Party Information and Statement by Experts and Declarations of any Interest .....                               | 325 |
| Recent Events .....   | 325 |
| Known Trends affecting the Issuer and the Industries in which it operates .....                                       | 325 |
| TAXATION .....  | 327 |
| 1. Federal Republic of Germany .....  | 327 |
| 2. Republic of Austria .....  | 330 |
| 3. Grand Duchy of Luxembourg .....  | 333 |
| 4. U.S. Foreign Account Tax Compliance Act Withholding .....  | 334 |
| SELLING RESTRICTIONS .....  | 335 |
| General .....   | 335 |
| United States of America .....  | 335 |
| European Economic Area .....  | 336 |
| United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland .....  | 337 |
| Japan .....   | 337 |
| GENERAL INFORMATION .....   | 338 |
| Covered Bank Bonds .....  | 338 |
| Use of Proceeds .....   | 338 |
| Green Bonds and Social Bonds .....  | 338 |
| Listing and Admission/Inclusion to Trading .....  | 338 |
| Authorisation .....   | 339 |
| Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer .....  | 339 |
| DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE .....   | 340 |
| DOCUMENTS AVAILABLE FOR INSPECTION .....  | 342 |
| GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS .....  | 344 |

## SUMMARY

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

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

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

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

| Element | Section A – Introduction and warnings |   |
|---------|---------------------------------------|---|
| A.1     | Warnings                              | <p><b>Warning that:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ this Summary should be read as an introduction to the Prospectus;</li> <li>▪ any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor;</li> <li>▪ where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus, before the legal proceedings are initiated; and</li> <li>▪ civil liability attaches only to Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft (the "<b>Issuer</b>") which has tabled this Summary including any translation thereof, but only if this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.</li> </ul> |
| A.2     | Consent to the use of the Prospectus  | <p>[All credit institutions, which are authorised in the European Union pursuant to the Directive 2013/36/EU, as amended (the "<b>Financial Intermediaries</b>") and are subsequently reselling or finally placing Notes issued under the Issuer's Debt Issuance Programme (the "<b>Programme</b>") are entitled to use the Prospectus in the Republic of Austria, the Grand Duchy of Luxembourg, the Federal Republic of Germany or such other Member State whose competent authorities have been notified of the approval of the Prospectus in accordance with the selling restrictions applicable for the Programme for the subsequent resale or final placement of the Notes during the offer period, as determined in the applicable Final Terms, during which subsequent resale or</p>  |

<sup>1</sup> To be deleted in the issue-specific Summary.

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>final placement of the Notes can be made, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with § 6a of the Austrian Capital Market Act (<i>Kapitalmarktgesetz – KMG</i>) which implements Directive 2003/71/EC, as amended. The Issuer accepts responsibility for the information given in the Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the Notes.</p> <p>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 Issuer's website (<a href="http://www.rlbooe.at">www.rlbooe.at</a>).</p> <p>When using the Prospectus, each Financial Intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions [including with the restrictions specified in the "PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS" legend set out on the cover page of the Final Terms]. The Issuer is not liable for acts or omissions of Financial Intermediaries.</p> <p><b>In the event of an offer being made by a Financial Intermediary the Financial Intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.]</b></p> <p>[Not applicable. No consent has been given.]</p> |
|--|--|---|

| Element | Section B – Issuer   |   |
|---------|--|---|
| B.1     | Legal and Commercial Name  | <p>Legal Name: Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft</p> <p>Commercial Name: RLB OÖ</p>  |
| B.2     | Domicile / Legal Form / Legislation / Country of Incorporation / Legal Entity Identifier (LEI) | <p>Europaplatz 1a, A-4020 Linz / joint-stock company / Austria / Austria.</p> <p>RLB OÖ's Legal Entity Identifier (LEI) is I6SS27Q1Q3385V753S50.</p>  |
| B.4b    | Known Trends affecting the Issuer and the Industries in which it operates                      | <p>The European Central Bank ("ECB") directly supervises RLB OÖ on a consolidated basis and at the level of the individual institution. Comprehensive supervisory powers, investigative powers, powers of intervention and the power to impose sanctions have been conferred upon the ECB under the Single Supervisory Mechanism (SSM). This may significantly impair the business operations and financial management of the Issuer and have a material effect on the assets, business and results of operations of the Issuer.</p> <p>Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates are the difficult overall macroeconomic environment with a further historically low level of interest rates and the imminent technological changes in the financial sector which have had and may continue to have a negative impact on the Issuer's business activity and results of operations, in particular also on the Issuer's capital costs. Moreover, also any adverse developments of fully consolidated or at equity reported subsidiaries could have a</p> |



|  |  | <p>negative impact on the Issuer's assets, financial position and results of operations.</p> <p>Further regulatory changes or enforcement initiatives could affect the financial industry. New governmental or regulatory requirements and changes in levels of adequate capitalisation, liquidity and leverage could lead to increased capital and liquidity requirements or standards. In addition, stricter jurisdictions and interpretations of the courts and administrative authorities may adversely affect the financial sector.</p>  |                |                         |                         |              |        |        |              |        |        |        |       |       |                       |     |     |  |     |     |
|--|--|---|----------------|-------------------------|-------------------------|--------------|--------|--------|--------------|--------|--------|--------|-------|-------|-----------------------|-----|-----|--|-----|-----|
| <b>B.5</b>   | <b>Description of the Group and the Issuer's position within the Group</b>   | <p>RLB OÖ is the parent undertaking. On 31 December 2018, the scope of consolidation of the Issuer has encompassed 150 fully consolidated subsidiaries.</p> <p>The Raiffeisen Banking Group Austria has a 3-tier structure:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ The first tier is formed by independent and locally active Raiffeisen banks.</li> <li>▪ The second tier consists of eight central provincial banks (Raiffeisen Landesbanken, the "<b>Raiffeisenlandesbanks</b>") owned by the Raiffeisen banks of the respective federal province. RLB OÖ is one of the above mentioned Raiffeisenlandesbanks.</li> <li>▪ Raiffeisen Bank International AG ("<b>RBI</b>") forms the third tier and is organised as a joint-stock company listed on the Vienna Stock Exchange. The Raiffeisen Landesbanks as the majority shareholders of RBI hold directly and/or indirectly about 58.8 per cent. of the shares issued by RBI, whereby the Issuer holds around 9.51 per cent. The remaining RBI shares are in free float. RBI defines Austria, where RBI operates as a leading commercial and investment bank, and Central and Eastern Europe as its home market.</li> </ul> |                |                         |                         |              |        |        |              |        |        |        |       |       |                       |     |     |  |     |     |
| <b>B.9</b>   | <b>Profit Forecast or estimate</b>   | Not applicable. No profit forecasts or estimates are made.  |                |                         |                         |              |        |        |              |        |        |        |       |       |                       |     |     |  |     |     |
| <b>B.10</b>  | <b>Nature of any qualifications in the audit report on historical financial information</b>  | Not applicable. The report of the independent auditor does not include any qualifications.  |                |                         |                         |              |        |        |              |        |        |        |       |       |                       |     |     |  |     |     |
| <b>B.12</b>  | <p><b>Selected historical key financial information</b></p> <p>Source: Annual Report 2018 of RLB OÖ, pages 41, 43</p> <table border="0"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">in million EUR</th> <th style="text-align: right;"><u>31 December 2017</u></th> <th style="text-align: right;"><u>31 December 2018</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total assets</td> <td style="text-align: right;">40,319</td> <td style="text-align: right;">41,988</td> </tr> <tr> <td>Liabilities*</td> <td style="text-align: right;">35,915</td> <td style="text-align: right;">37,535</td> </tr> <tr> <td>Equity</td> <td style="text-align: right;">4,404</td> <td style="text-align: right;">4,453</td> </tr> <tr> <td>Net interest income**</td> <td style="text-align: right;">352</td> <td style="text-align: right;">402</td> </tr> <tr> <td>After-tax profit for the year<br/>(of which attributable to equity holders of the parent)</td> <td style="text-align: right;">484</td> <td style="text-align: right;">279</td> </tr> </tbody> </table> <p>* Liabilities are calculated by subtracting equity from total assets.</p> <p>** The amount of EUR 714 million disclosed in the Annual Report 2017 of the Issuer was adjusted by EUR 362 million (i.e. net income of companies accounted for using the at equity method) because the net income of</p> |   | in million EUR | <u>31 December 2017</u> | <u>31 December 2018</u> | Total assets | 40,319 | 41,988 | Liabilities* | 35,915 | 37,535 | Equity | 4,404 | 4,453 | Net interest income** | 352 | 402 | After-tax profit for the year<br>(of which attributable to equity holders of the parent) | 484 | 279 |
| in million EUR   | <u>31 December 2017</u>  | <u>31 December 2018</u>   |                |                         |                         |              |        |        |              |        |        |        |       |       |                       |     |     |  |     |     |
| Total assets   | 40,319   | 41,988  |                |                         |                         |              |        |        |              |        |        |        |       |       |                       |     |     |  |     |     |
| Liabilities*   | 35,915   | 37,535  |                |                         |                         |              |        |        |              |        |        |        |       |       |                       |     |     |  |     |     |
| Equity   | 4,404  | 4,453   |                |                         |                         |              |        |        |              |        |        |        |       |       |                       |     |     |  |     |     |
| Net interest income**  | 352  | 402   |                |                         |                         |              |        |        |              |        |        |        |       |       |                       |     |     |  |     |     |
| After-tax profit for the year<br>(of which attributable to equity holders of the parent) | 484  | 279   |                |                         |                         |              |        |        |              |        |        |        |       |       |                       |     |     |  |     |     |

|             |   |   |
|-------------|---|---|
|             | companies accounted for using the at equity method is separately disclosed as of the Annual Report 2018 of the Issuer.  |   |
|             | <b>No material adverse change in the prospects of the Issuer</b>  | There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2018, the date of its last audited financial statements.   |
|             | <b>Significant change in the financial and trading position</b>   | Not applicable. There has been no significant change in the financial and trading position of the Issuer since 31 December 2018.  |
| <b>B.13</b> | <b>Recent Events</b>  | Not applicable. There are no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.   |
| <b>B.14</b> | <b>Please see Element B.5</b>   |   |
|             | <b>Statement of Dependency</b>  | Not applicable. The Issuer is not dependent on other companies of the group.  |
| <b>B.15</b> | <b>Principal Activities</b>   | <p>RLB OÖ is a regional credit institute which is active as a universal bank. The Issuer focuses its activities primarily on its self-defined domestic market Austria and Southern Germany. In addition, the Bank assists its customers with export and international financing services.</p> <p>RLB OÖ has divided its business into five core business areas:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Corporates</li> <li>▪ Retail &amp; Private Banking</li> <li>▪ Financial Markets</li> <li>▪ Equity Investments</li> <li>▪ Corporate Center</li> </ul> |
| <b>B.16</b> | <p><b>Controlling Persons</b></p> <pre> graph TD     A[80 Upper Austrian Raiffeisen banks] -- 100% --&gt; B[Raiffeisenbankengruppe OÖ Verbund eGen]     B -- 98.92% ordinary shares --&gt; C[Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft]     B -- 50.51% --&gt; D[RLB Holding eingetragene Genossenschaft OÖ]     D -- 1.08% ordinary shares --&gt; C     E[other members] -- 49.49% --&gt; D   </pre> <p>Raiffeisenbankengruppe OÖ Verbund eGen holds a direct participation of 98.92 per cent. in RLB OÖ. Furthermore, RLB Holding eingetragene Genossenschaft OÖ holds directly 1.08 per cent. in RLB OÖ. RLB OÖ is indirectly controlled through Raiffeisenbankengruppe OÖ Verbund eGen by the 80 Upper Austrian Raiffeisen banks, whereas none of them holds more than 10 per cent. of the shares.</p> |   |
| <b>B.17</b> | <b>Credit Ratings of the Issuer or its debt</b>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ "Counterparty Risk Assessment Long-term": A3 (cr)</li> <li>▪ "Counterparty Risk Assessment Short-term": P-2 (cr)</li> </ul>  |

|  |                   |   |
|--|-------------------|---|
|  | <b>securities</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ "Long Term Bank Deposits": Baa1 – stable outlook</li> <li>▪ "Long Term Issuer Rating": Baa1 – stable outlook</li> <li>▪ "Senior Unsecured Rating": Baa1 – stable outlook</li> <li>▪ "Short Term Bank Deposits": P-2</li> <li>▪ "Baseline Credit Assessment": baa3</li> <li>▪ "Adjusted Baseline Credit Assessment": baa3</li> <li>▪ "Long Term Rating Mortgage Covered Bonds": Aaa</li> </ul> <p>(Moody's Deutschland GmbH)</p> <p>[No ratings have been assigned to these debt securities of the Issuer on behalf of or in collaboration with the Issuer.]</p> <p>[The Notes are rated [●] by [●].]</p> |
|--|-------------------|---|

| Element | Section C – The Notes   |   |
|---------|---|---|
| C.1     | <b>Class and type of the Notes / Security Identification Number</b> | <p><b>Class and type</b></p> <p>The Notes are debt instruments issued in bearer form and are represented by a [[Permanent] Global Note][Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note]. Definitive Notes [and coupons] will not be issued.</p> <p>[Notes endowed with [a constant interest rate]][an increasing interest rate]]</p> <p>[Notes with [a floating interest rate]][a reverse floating interest rate]][a CMS-linked structure]][a fix to floating structure]][a fix to reverse floating structure]</p> <p>[Zero coupon Notes]</p> <p><b>ISIN</b></p> <p>[●]</p> <p><b>WKN</b></p> <p>[●]</p> <p><b>[Common Code</b></p> <p>[●]]</p> |
| C.2     | <b>Currency</b>   | The Notes are issued in [specified currency].   |
| C.5     | <b>Restrictions on free Transferability</b>                         | Not applicable. The Notes are freely transferable.  |
| C.8     | <b>Rights attached to the Notes</b>                                 | <p><b>Redemption at Maturity [or at the Extended Maturity Date]</b></p> <p>Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on [Maturity Date] [or, in case the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in the Terms and Conditions, on [Extended Maturity Date]]. The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be [the principal amount] [[percentage] per cent. of the principal amount] of the Notes.</p>  |

|  |                                    |  |
|--|------------------------------------|--|
|  |                                    | <p><b>[Early redemption at the option of the Holder]</b></p> <p>The Notes may be redeemed at the option of the Holder at a date or dates specified in the Terms and Conditions before their stated maturity upon sending a written early redemption notice to the [Fiscal Agent] [Paying Agent] [Issuer] within the specified notice period at the redemption amount(s) specified in the Terms and Conditions [together with accrued interest, if any].]</p> <p><b>[Events of Default]</b></p> <p>In case of an event of default as provided for in the Terms and Conditions, each Holder shall be entitled to declare its Notes due and demand immediate redemption thereof at a redemption amount specified in the Terms and Conditions [together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment].]</p> <p><b>[Resolutions of Holders]</b></p> <p>In accordance with the German Act on Debt Securities (<i>Schuldverschreibungsgesetz aus Gesamtemissionen – SchVG</i>) the Notes contain provisions pursuant to which Holders may agree by resolution to amend the Terms and Conditions <b>[in the case of Eligible Notes and Subordinated Notes, the following applies:</b>, subject to the consent by the competent authority, if and to the extent required,] (with the consent of the Issuer) and to decide upon certain other matters regarding the Notes. Resolutions of Holders properly adopted, either in a meeting of Holders or by vote taken without a meeting in accordance with the Terms and Conditions, are binding upon all Holders. Resolutions providing for material amendments to the Terms and Conditions require a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions regarding other amendments are passed by a simple majority of the votes cast.]</p> |
|  | <p><b>Ranking of the Notes</b></p> | <p><b>Status</b></p> <p><b>[[The Senior Notes] [The senior Eligible Notes]</b> constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking in the event of insolvency or liquidation of the Issuer <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer except for any instruments or obligations preferred or subordinated by law.]</p> <p><b>[The non-preferred senior Eligible Notes</b> constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, provided that in the event of normal insolvency proceedings of the Issuer, claims on the principal amount of the non-preferred senior Eligible Notes rank:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) junior to all other present or future unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer which do not meet the criteria for debt instruments pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG;</li> <li>(b) <i>pari passu</i>: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future non-preferred senior instruments or obligations of the Issuer which meet the criteria for debt instruments pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (other</li> </ul>  |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>than senior instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the non-preferred senior Eligible Notes); and</p> <p>(c) senior to all present or future claims under: (i) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; (ii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (iii) Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR of the Issuer; and (iv) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer;</p> <p>all in accordance with and making explicit reference to the lower ranking of the non-preferred senior Eligible Notes pursuant to § 131(3) BaSAG.]</p> <p><b>[The Subordinated Notes shall constitute Tier 2 Instruments.</b></p> <p>The Subordinated Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer, provided that in the event of the insolvency or the liquidation of the Issuer, claims on the principal amount under the Subordinated Notes rank:</p> <p>(a) junior to all present or future unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer;</p> <p>(b) <i>pari passu</i>: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future Tier 2 Instruments and other subordinated instruments or obligations of the Issuer (other than subordinated instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Subordinated Notes); and</p> <p>(c) senior to all present or future claims under: (i) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (ii) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; and (iii) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank junior to the Subordinated Notes.]</p> <p><b><i>[In the case of Eligible Notes, the following applies:</i></b></p> <p><b>"BaSAG"</b> means the Austrian Recovery and Resolution Act (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i>), as amended from time to time and any references to relevant provisions of the BaSAG include references to any applicable provisions of law amending or replacing such provisions from time to time.</p> <p><b>"CRR"</b> means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 (<i>Capital Requirements Regulation</i>), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant Articles of the CRR include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.</p> <p><b>"Eligible Liabilities Instruments"</b> means any (directly issued) debt instruments of the Issuer that qualify as eligible liabilities instruments pursuant to Article 72b CRR and/or § [100(2)][<b><i>other relevant provision</i></b>] BaSAG, as the case may be, which are included in the amount to be complied with for the minimum requirements for own funds and eligible</p> |
|--|--|--|

|  |   |   |
|--|---|---|
|  |   | <p>liabilities pursuant to the BaSAG, including any debt instruments that qualify as eligible liabilities instruments pursuant to transitional provisions under the CRR and/or the BaSAG, as the case may be.]</p> <p><b>[In the case of Subordinated Notes, the following applies:</b></p> <p>"CRR" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 (<i>Capital Requirements Regulation</i>), as amended or replaced from time to time, and any references to relevant Articles of the CRR include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.</p> <p>"Tier 2 Instruments" means any (directly or indirectly issued) capital instruments of the Issuer that qualify as Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR, including any capital instruments that qualify as Tier 2 instruments pursuant to transitional provisions under the CRR.]</p> <p>[The Covered Bank Bonds constitute direct and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other covered obligations of the Issuer existing under covered bank bonds (<i>fundierte Bankschuldverschreibungen</i>) of the same cover pool.]</p>  |
|  | <p><b>Limitations to those rights</b></p> | <p><b>[Early redemption for reasons of taxation</b></p> <p>The Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon giving notice within the specified notice period to the Holders, at their Early Redemption Amount[, together with interest 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 at the next interest payment date, and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer.</p> <p><b>[In the case of Eligible Notes the following applies:</b> Any such early redemption shall only be possible provided that certain conditions for early redemption and repurchase are met.]]</p> <p><b>[Early redemption for regulatory reasons</b></p> <p>The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time upon giving notice within the specified notice period [to the Fiscal Agent and], to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount[, together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption], if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from liabilities</p> |

|     |                  |   |
|-----|------------------|---|
|     |                  | <p>eligible for the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) pursuant to the BaSAG on an unlimited and uncapped basis, and provided that certain conditions for early redemption and repurchase are met.]</p> <p><b>[Early redemption for reasons of taxation and regulatory reasons</b></p> <p>The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time upon giving notice within the specified notice period [to the Fiscal Agent and], to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount[, together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption], if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes or if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their full or partial exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, and provided that certain conditions for early redemption and repurchase are met.]</p> <p><b>[Early redemption at the option of the Issuer</b></p> <p>The Notes may be redeemed at the option of the Issuer at a specified date or dates before their stated maturity upon giving notice of redemption to the Holders (which notice shall be irrevocable) within the specified notice period at the specified redemption amount(s) [together with accrued interest, if any].</p> <p><b>[In the case of Eligible Notes the following applies:</b> Any such early redemption shall only be possible provided that certain conditions for early redemption and repurchase are met.]</p> <p><b>[In the case of Subordinated Notes the following applies:</b></p> <p>Any such early redemption shall only be possible at least five years after the date of issuance and provided that certain conditions for early redemption and repurchase are met.]]</p> <p><b>[Early Redemption Amount</b></p> <p>The Early Redemption Amount of a Note shall be [its Final Redemption Amount] [the amount determined by the Issuer as reasonable market price by using equitable discretion] [●].]</p> <p><b>[No Set-off/Netting, No Security/Guarantee; No Enhancement of Seniority</b></p> <p>The Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution.</p> <p>The Notes are neither secured, nor subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.]</p> <p>The statutory [limitation][presentation] period regarding claims for payment of principal is reduced to ten years as of the maturity date in the Terms and Conditions of the Notes.</p> |
| C.9 | Interest rate[s] | <p><b>[In case of Notes endowed with a constant interest rate, the following applies: [●] per cent. <i>per annum</i></b></p>  |

|   |                                |   |   |                                |   |                                |
|---|--------------------------------|---|---|--------------------------------|---|--------------------------------|
|   |                                | <p><b>[In case of Notes endowed with an increasing interest rate, the following applies:</b></p> <table border="1" data-bbox="678 304 1412 510"> <tr> <td data-bbox="678 304 1043 405">[date] (including) – [date] (excluding)</td> <td data-bbox="1043 304 1412 405">[●] per cent. <i>per annum</i></td> </tr> <tr> <td data-bbox="678 405 1043 510">[date] (including) – [date] (excluding)</td> <td data-bbox="1043 405 1412 510">[●] per cent. <i>per annum</i></td> </tr> </table> <p><b>[In case of Notes with a floating interest rate or a reverse floating interest rate (Interest Calculation Base or Swap Calculation Base), the following applies:</b></p> <p>[[interest rate] minus] [the offered quotation (expressed as a percentage rate <i>per annum</i>) for deposits ([number]-month [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][other currency LIBOR][PRIBOR])] [[the euro [maturity] year swap rate minus] the euro [maturity] year swap rate ([each] the middle swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate <i>per annum</i>)] [, multiplied by [factor]] [[plus] [minus] the margin of [margin]]]</p> <p><b>[In case of Notes with a floating interest rate (HICP Base), the following applies:</b></p> $I_{an}(t) = (HICP(t) - HICP(t-1))/HICP(t-1) [*100] [*Factor] [+][-] [Margin] \text{ (in per cent. } per annum)$ <p>"HICP(t)" means the level of the HICP that is published by reference to the [reference period(t)].</p> <p>"HICP(t-1)" means the level of the HICP that is published by reference to the [reference period(t-1)].</p> <p>"Factor" means a defined number (a multiplier of the inflation rate) and has been determined as [factor].]</p> <p>"Marge" means a defined [number][number of percentage points] and has been determined as [marge].]</p> <p>[The rate of interest for the first interest period from [date] to [date] was fixed at [rate of interest] <i>per cent.</i>]</p> <p><b>[In case of Notes with CMS-linked structure, the following applies:</b></p> <p>[factor] [x] [[swap rate 1] [if the difference of two swap rates shall be applicable, the following applies: minus [swap rate 2]] <i>per annum</i>]]</p> <p><b>[In case of Notes with a fix to floating structure or a fix to reverse floating structure, the following applies:</b> fixed leg: [●] per cent. <i>per annum</i></p> <p>variable leg: [[[interest rate] minus] [the offered quotation (expressed as a percentage rate <i>per annum</i>) for deposits ([number]-month [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][other currency LIBOR][PRIBOR])] [[the euro [maturity] year swap rate minus] the euro [maturity] year swap rate ([each] the middle swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate <i>per annum</i>)] [, multiplied by [factor]] [[plus] [minus] the margin of [margin]]]</p> $I_{an}(t) = (HICP(t) - HICP(t-1))/HICP(t-1) [*100] [*Factor] [+][-]$ | [date] (including) – [date] (excluding) | [●] per cent. <i>per annum</i> | [date] (including) – [date] (excluding) | [●] per cent. <i>per annum</i> |
| [date] (including) – [date] (excluding) | [●] per cent. <i>per annum</i> |   |   |                                |   |                                |
| [date] (including) – [date] (excluding) | [●] per cent. <i>per annum</i> |   |   |                                |   |                                |



|  |  |
|--|--|
|  | <p>][Margin] (in per cent. <i>per annum</i>)</p> <p>"HICP(t)" means the level of the HICP that is published by reference to the [reference period(t)].</p> <p>"HICP(t-1)" means the level of the HICP that is published by reference to the [reference period(t-1)].</p> <p>["Factor" means a defined number (a multiplier of the inflation rate) and has been determined as [factor].]</p> <p>["Marge" means a defined [number][number of percentage points] and has been determined as [marge].]]]</p> <p>[The maximum interest rate is [●] per cent. <i>per annum</i>.] [The minimum interest rate is [●] per cent. <i>per annum</i>.]</p> <p><b>[In case of zero coupon Notes, the following applies:</b> Not applicable. There are no periodic payments of interest.]</p> |
| Interest commencement date                   | <p><b>[Interest Commencement Date</b></p> <p>The Interest Commencement Date of the Notes is [relevant Interest Commencement Date].]</p> <p><b>[In case of zero coupon Notes, the following applies:</b> Not applicable.]</p>   |
| Interest payment dates                       | <p><b>[Interest Payment Date[s]</b></p> <p>●]</p> <p><b>[In case of Notes with a fix to floating structure or a fix to reverse floating structure, the following applies:</b></p> <p><b>Fixed Interest Payment Date[s]: ●</b></p> <p><b>Variable Interest Payment Date[s]: ●]</b></p> <p><b>[In case of zero coupon Notes, the following applies:</b> Not applicable.]</p>   |
| Underlying on which interest rate is based   | <p><b>[In case of Notes endowed with a constant interest rate or an increasing interest rate or in case of zero coupon Notes, the following applies:</b> Not applicable.]</p> <p><b>[In case of Notes with a fix to floating structure or a fix to reverse floating structure for the fixed leg, the following applies:</b> The fixed interest rate is not based on an underlying.]</p> <p>[The [variable] interest rate is based on [[number]-month [EURIBOR] [LIBOR] [USD LIBOR] [CHF LIBOR] [other currency LIBOR] [PRIBOR]] [EUR [maturity] year swap rate] [EUR [maturity] year swap rate]][HICP].]</p>   |
| Maturity date including repayment procedures | <p><b>see Element C.8 - Rights attached to the Notes</b></p> <p>Payment of principal in respect of Notes shall be made [to the Clearing System or to its order] [to the Paying Agent] for credit to the accounts of the relevant account holders [of the Clearing System].</p>   |
| Indication of yield                          | <p><b>[In case of Notes endowed with a constant interest rate or an increasing interest rate or in case of zero coupon Notes, the following applies:</b> [●] per cent. <i>per annum</i> in case there is no early redemption <b>[in case of Covered Bank Bonds whose term shall be extended in case the Issuer</b></p>   |

|             |   |  |
|-------------|---|--|
|             |   | <p>does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date the following applies: or extension of the term].]</p> <p>[In case of Notes with a floating interest rate or a reverse floating interest rate, in case of Notes with CMS-linked structure and in case of Notes with a fix to floating structure or a fix to reverse floating structure, the following applies: Not applicable.]</p>  |
|             | <b>Name of representative of the holders</b>  | <p>[Not applicable. A representative of the Holders is not appointed.]</p> <p>[In accordance with the SchVG the Notes provide that the Holders may by majority resolution appoint a representative for all Holders (the "<b>Holders' Representative</b>"). The responsibilities and functions assigned to the Holders' Representative appointed by a resolution are determined by the SchVG and by majority resolutions of the Holders.]</p> <p>[[●] has been designated as representative for all Holders (the "<b>Holders' Representative</b>"). The duties, rights and functions of the Holders' Representative are determined by the relevant provisions of the Terms and Conditions.]</p>                                     |
| <b>C.10</b> | <b>see Element C.9</b>  |  |
|             | <b>Explanation how the value of the investment is affected in the case the Notes have a derivative component in the interest payment</b>  | Not applicable. The Notes do not have a derivative component in the interest payment.  |
| <b>C.11</b> | <b>Admission to trading on a regulated market or equivalent market/ Indication of the market where the Notes will be traded and for which the Prospectus has been published</b> | <p>[[Professional segment of the] Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange.]</p> <p>[[Official Market][Third Market] of the Vienna Stock Exchange.]</p> <p>[Not applicable. The Notes are not admitted to trading [on a regulated market].]</p> <p>[Not applicable. The Issuer reserves the right to file an application for [admission of trading of this series of Notes [on the Official Market of the Vienna Stock Exchange] [in the [Regulated Market "<i>Bourse de Luxembourg</i>"]][Professional segment of the Regulated Market] of the Luxembourg Stock Exchange]] [or] [inclusion of this series of Notes in the Third Market operated by the Vienna Stock Exchange as multilateral trading system (MTF)].]</p> |

| <b>Element</b> | <b>Section D – Risks</b>  |   |
|----------------|---|---|
| <b>D.2</b>     | <b>Key information on the key risks that are specific to the Issuer</b> | <p>An investment in the Notes issued by RLB OÖ, bears the risk that RLB OÖ is not able to fulfil its obligations created by the issuance of the securities on the relevant due date, sufficiently or at all.</p> <p><b>Risk factors regarding RLB OÖ Group's business operations</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Customers and other contractual partners of the Issuer may fail to meet their obligations and the provisions</li> </ul> |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>formed by the Issuer are insufficient to cover this risk (credit- or counterparty risk).</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ The risk derived from loans to customers in the same branch or companies closely associated can have a sizeable negative influence on the Issuer's business, asset, financial and earnings situation (concentration risk).</li> <li>▪ The Issuer may be unable to meet its current or future payment obligations in full or on time (liquidity risk).</li> <li>▪ The availability of low-cost refinancing sources may be insufficient for the Issuer (refinancing risk).</li> <li>▪ The Issuer's hedging strategies may prove to be ineffective.</li> <li>▪ Difficult macroeconomic and financial market conditions may in different ways have a material adverse effect on the Issuer.</li> <li>▪ Changes in interest rates and the decrease of interest rate margins can have significant adverse effects on the Issuer's financial results, including net interest income.</li> <li>▪ Negative reference interest rates in the credit business could have negative effects on the Issuer's asset, financial and earnings situation.</li> <li>▪ Losses could occur due to market price changes (market risk).</li> <li>▪ The Issuer can be affected directly by the economic difficulties of other large financial institutions (systemic risk).</li> <li>▪ The Issuer may have disadvantages owing to intensive competition or a deterioration in the competitive situation (competitive risk).</li> <li>▪ Unexpected losses can occur owing to the inadequacy or failure of internal processes, persons or systems, or due to external events (operational risk/IT risk).</li> <li>▪ Value losses of the Issuer's investment portfolio may negatively affect its assets, financial position and results of operations (investment portfolio risk).</li> <li>▪ In the case of a negative conclusion, ongoing and prospective judicial and official proceedings may lead to financial and legal burdens upon the Issuer (ongoing and prospective judicial proceedings risk).</li> <li>▪ Potential conflicts of interest among members of the Issuer's executive bodies due to their activities could have negative effects on the Issuer's business, asset, financial and earnings situation.</li> </ul> <p><b>Risk factors regarding RLB OÖ Group's business outside Austria</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Exchange rate fluctuations due to the Issuer's business activities outside Austria could have detrimental repercussions upon the Issuer's business, asset, financial and earnings situation.</li> </ul> |
|--|--|---|

|     |   |  |
|-----|---|--|
|     |   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Payment default due to the official measures of a state or the default of state debtors might have a prolonged negative effect upon the Issuer's business, asset, financial and earnings situation (country risk).</li> </ul> <p><b>Risk factors regarding the legal framework</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ The Issuer is subject to a number of strict and extensive regulatory rules and requirements.</li> <li>▪ The Issuer has to comply with its applicable (regulatory) capital requirements at any time.</li> <li>▪ The Issuer is obliged to contribute to the Single Resolution Fund and to the deposit guarantee fund.</li> <li>▪ The Issuer is obliged to comply with extensive AML rules.</li> <li>▪ If the relevant conditions are met, the resolution authority shall apply resolution actions in relation to the Issuer.</li> <li>▪ There is the risk of changes in the tax framework, in particular regarding banking taxes.</li> <li>▪ Due to the Issuer's membership in the federal- and the province-wide institutional protection schemes, the business operations of the other members of such institutional protection schemes heavily influence the Issuer. A payment obligation under any of these institutional protection schemes could materially affect the Issuer's assets, financial position and results of operations.</li> <li>▪ Disadvantages for the Issuer due to its membership in Raiffeisen Customer Guarantee Scheme Austria and Raiffeisen Customer Guarantee Fund Upper Austria would likely have a negative influence upon its business, asset, financial and earnings situation and its ability to meet its obligations under the Notes.</li> <li>▪ The recourse to the liquidity management agreements by banks in the Raiffeisen Banking Group Austria and Upper Austria could have a disadvantageous effect on the Issuer's business, asset, financial and earnings situation.</li> </ul> |
| D.3 | <p><b>Key information on the key risks that are specific to the Notes</b></p> | <p><b>Risk factors regarding Notes generally</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Holders of the Notes are exposed to a so-called Issuer or credit risk.</li> <li>▪ An illiquid market may restrict the ability of Holders to sell their Notes at all or at fair market prices.</li> <li>▪ Holders are exposed to the risk of an unfavourable development of the market prices of their Notes.</li> <li>▪ Holders may be exposed to the risk that due to future money depreciation (inflation), the real yield from an investment may be reduced.</li> <li>▪ If a loan is used to finance the acquisition of the Notes, Holders are exposed to the risk that they will not be able to repay the loan from the proceeds of the Notes (Risk due to a loan-financed acquisition).</li> <li>▪ Payments under the Notes may be reinvested only at lower yields.</li> </ul>  |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ [Holders are subject to the risk that the Issuer acquires further outside capital.]</li> <li>▪ The Issuer is exposed to conflicts of interest which might adversely affect the Holders.</li> <li>▪ [Holders are exposed to the risk of changes in currency exchange rates.]</li> <li>▪ [Credit ratings of Notes may not adequately reflect all risks of the investment in such Notes and may be suspended, downgraded or withdrawn which could have an adverse effect on the market price of the Notes.]</li> <li>▪ The Notes are governed by German and/or Austrian law, and changes in applicable laws, regulations or regulatory policies may have an adverse effect on the Issuer, the Notes and the Holders.</li> <li>▪ Costs related to the purchase, sale or holding of the Notes may reduce the yield of the Notes.</li> <li>▪ [Because the Global Notes are held by or on behalf of a clearing system, investors will have to rely on their procedures for transfer, payment and communication with the Issuer.]</li> <li>▪ Holders should note that the applicable tax regime may change to the disadvantage of the Holders and therefore, the tax impact of an investment in the Notes should be carefully considered.</li> <li>▪ [Receivables under Notes are not guaranteed by the statutory or voluntary deposit guarantee scheme.]</li> <li>▪ [In case of Notes governed by Austrian law the statutory limitation period provided under Austrian law regarding claims for payment of principal is reduced to ten years as of the maturity date in the Terms and Conditions of the Notes.]</li> <li>▪ [In case of Notes governed by German law the statutory presentation period provided under German law regarding claims for payment of principal is reduced to ten years as of the maturity date in the Terms and Conditions of the Notes.]</li> </ul> <p><b>Risk factors regarding the structure of particular Notes</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ [Notes with fixed interest rates are exposed to market risk.]</li> <li>▪ [Notes with variable and/or structured interest rates are exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income.]</li> <li>▪ [Notes with a reverse floating rate structure are volatile.]</li> <li>▪ [The interest of Notes with variable and/or structured interest rates may be calculated by reference to one or several specific benchmark indices which may or have become the subject of regulatory measures that could have a material adverse effect on the market price of and return on any Notes linked to a Benchmark.]</li> <li>▪ [In the case of a maximum rate of interest, a Holder will not be able to benefit from any actual favourable</li> </ul> |
|--|--|--|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>development beyond the cap.]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ [Holders of Notes with (partly) inflation index linked interest or of zero coupon Notes with inflation index linked redemption at maturity bear the risk of the performance of the underlying index.]</li> <li>▪ [The market price of zero coupon Notes may fall as a result of changes in the market interest rate.]</li> <li>▪ [If the relevant Terms and Conditions of the Notes provide for resolutions of Holders, certain rights of a Holder may be amended or reduced or even cancelled by way of resolutions, which could affect the Holder negatively.]</li> <li>▪ [If the relevant Terms and Conditions of the Notes provide for the appointment of a Holder's Representative, a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the relevant Terms and Conditions of the Notes against the Issuer.]</li> <li>▪ An Austrian court could appoint a trustee for the Notes to exercise the rights and represent the interests of Holders on their behalf in which case the ability of Holders to pursue their rights under the Notes individually may be limited.</li> <li>▪ [In the event that any Notes are redeemed prior to their maturity, a Holder of such Notes may be exposed to risks, including the risk that his investment will have a lower than expected yield (Risk of Early Redemption).]</li> <li>▪ [In case of Notes that do not foresee an early redemption at the option of the Holders, the Holder will not have a right to call the Notes for early redemption.]</li> <li>▪ [Holders are exposed to the risk of statutory loss absorption.]</li> <li>▪ In case of an insolvency of the Issuer, deposits have a higher ranking than claims of the Holders under the Notes.</li> <li>▪ [Holders of unsecured Notes are exposed to the risk that they may receive payments only after certain other creditors have received full compensation from pledged or segregated assets of the Issuer.]</li> <li>▪ [In respect of any Notes issued with a specific use of proceeds, such as a green bond or social bond, such use of proceeds might not be suitable for the investment criteria of an investor.]</li> </ul> <p><b>[Risk factors regarding Eligible Notes</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ The eligibility of the Eligible Notes for MREL purposes might be uncertain.</li> <li>▪ Claims of Holders of non-preferred senior Eligible Notes will be junior to the claims of holders of certain other senior claims.</li> <li>▪ Eligible Notes may be redeemed prior to maturity for tax or regulatory reasons.</li> <li>▪ Eligible Notes do not give right to accelerate future</li> </ul> |
|--|--|---|

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>payments.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Eligible Notes with non-preferred senior ranking are new types of instruments for which there is not yet a long trading history.]</li> </ul> <p><b>[Risk factors regarding Subordinated Notes</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Obligations under Subordinated Notes will only be fulfilled after all non-subordinated claims of creditors have been satisfied.</li> <li>▪ The Holders of Subordinated Notes are exposed to the risk that the Issuer may issue subordinated debt instruments or incur subordinated liabilities which are senior to the Subordinated Notes.</li> <li>▪ Subordinated Notes do not give the right to accelerate future payments.</li> <li>▪ Subordinated Notes may not be early redeemed 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.</li> <li>▪ Market making for Issuer's own Subordinated Notes requires the prior permission of the Competent Authority and is subject to certain conditions and thresholds.]</li> </ul> <p><b>[Risk factors regarding Covered Bank Bonds</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ The cover assets of the respective cover pool for Covered Bank Bonds could not be sufficient at all times in order to cover the Issuer's obligations under the Covered Bank Bonds and/or replacement values could not be added in due time to the cover pool.</li> <li>▪ Covered Bank Bonds may be redeemed after their Maturity Date.]</li> </ul> |
|--|--|--|

| Element | Section E – Offer   |   |
|---------|---|---|
| E.2b    | <b>Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks</b> | [The net proceeds from the issue of the Notes will be used for general financing purposes of the Issuer.] [●]   |
| E.3     | <b>A description of the terms and conditions of the offer</b>   | <p>The offer of the Notes under the Programme is not subject to conditions. The Final Terms must be read together with the Prospectus and any supplements to the Prospectus and together with the Prospectus they contain full and comprehensive information about the Programme and single issuances of Notes.</p> <p><b>Aggregate principal amount</b></p> <p>[up to] [<b>aggregate principal amount of the Notes</b>] [with possibility to increase the aggregate principal amount]</p> <p><b>[[Initial] Issue price]</b></p> <p><b>[[Initial] Issue Price] [●]</b></p> <p><b>Principal Amount</b></p> |

|     |  |   |
|-----|--|---|
|     |  | <p><b>[principal amount]</b></p> <p><b>[Minimum] [and Maximum] Amount of Application</b></p> <p><b>[minimum [and maximum] amount of application (if any)]</b></p> <p><b>[Type of distribution</b></p> <p>[Non-syndicated] [Syndicated]</p> <p>[Offices accepting subscriptions: [●]]</p> <p><b>[Start [and end] of the offer:</b></p> <p><b>[If applicable and without a fixed end of the offer period:</b><br/>The offer period usually corresponds with the term of the Notes, or the period starting on <b>[date]</b> until the end of the term of the Notes or until the closing of the tap issue or until the exercise of a call option (the "<b>Offer Period</b>"). The Issuer retains the right to terminate the Offer Period at any time.]</p> <p><b>[If applicable and with a fixed end of the offer period:</b> The Notes are offered by the Issuer at the [initial] issue price within the period starting on <b>[begin of offer period]</b> until <b>[end of offer period]</b> (the "<b>Offer Period</b>"). The Issuer retains the right to terminate the Offer Period at any time.]</p> <p>[If the aggregate principal amount for the Notes indicated in the Final Terms has been reached prior to the end of the Offer Period at any time on a business day, the Issuer will terminate the Offer Period for the Notes at the relevant time on that business day without prior notice.]</p> <p>[Fees: [●]]</p> <p>[Method and time limits for paying up the Notes and for delivery: [●]]</p> <p>[Process for notification of the amount allotted: [●]]</p> <p>[Delivery: [●]]</p> <p>[The Notes are offered in the form of a [public offering][private placement].]</p> <p><b>[Other or further conditions of the offer</b></p> <p><b>[other or further conditions to which the offer is subject]]</b></p> |
| E.4 | Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests | [●]   |
| E.7 | Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror          | [●]   |



## GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

**The following translation of the original summary of the Prospectus has not been approved by the FMA. Further, the FMA did not review its consistency with the original parts of the Prospectus.**

**Die folgende Übersetzung der originalen Zusammenfassung des Prospekts wurde nicht von der FMA gebilligt. Auch die Übereinstimmung mit den originalen Abschnitten des Prospekts wurde nicht von der FMA geprüft.**

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

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

Auch wenn ein Punkt wegen der Art von Schuldverschreibungen und Emittent in diese Zusammenfassung aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass bezüglich dieses Punktes keine relevante Information gegeben werden kann. In einem solchen Fall ist in dieser Zusammenfassung eine kurze Beschreibung des Punktes mit der Bezeichnung als "Nicht anwendbar" enthalten.

*[Die Zusammenfassung enthält durch eckige Klammern oder Kursivschreibung gekennzeichnete Optionen und Leerstellen bezüglich der Schuldverschreibungen, die unter dem Programm begeben werden können. Die Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen wird die nur für diese Emission von Schuldverschreibungen relevanten Optionen, wie durch die Endgültigen Bedingungen festgelegt, und die ausgelassenen, durch die Endgültigen Bedingungen vervollständigten Leerstellen beinhalten.]<sup>1</sup>*

| Punkt | Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise |  |
|-------|---|--|
| A.1   | Warnhinweise                              | <p><b>Warnhinweis, dass</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ diese Zusammenfassung als Einleitung zum Prospekt verstanden werden sollte;</li> <li>▪ sich der Anleger bei jeder Entscheidung in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen stützen sollte;</li> <li>▪ ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaats möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen muss, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann; und</li> <li>▪ zivilrechtlich nur die Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft (die "<b>Emittentin</b>") haftet, die diese Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt hat, und dies auch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.</li> </ul> |
| A.2   | Zustimmung zur Verwendung des Prospektes  | [Alle Kreditinstitute, die im Sinne der Richtlinie 2013/36/EU (in der jeweils geltenden Fassung) in der Europäischen Union zugelassen sind (die " <b>Finanzintermediäre</b> ") und die   |

<sup>1</sup> In der emissionsbezogenen Zusammenfassung zu löschen.

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>unter dem Debt Issuance Programme der Emittentin (das "<b>Programm</b>") emittierten Schuldverschreibungen weiter verkaufen oder endgültig platzieren, sind berechtigt, den Prospekt in der Republik Österreich, im Großherzogtum Luxemburg, in der Bundesrepublik Deutschland oder solchen anderen Mitgliedstaaten, deren zuständige Behörden über die Billigung des Prospektes unterrichtet wurden, im Einklang mit den für das Programm anwendbaren Verkaufsbeschränkungen für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während der Angebotsperiode, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, während der der spätere Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen erfolgen kann, zu verwenden, vorausgesetzt jedoch, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit § 6a des österreichischen Kapitalmarktgesetzes, welches die Richtlinie 2003/71/EG (in der jeweils geltenden Fassung) umsetzt, noch gültig ist. Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die im Prospekt dargestellten Informationen auch in Bezug auf einen solchen späteren Weiterverkauf oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen.</p> <p>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 Emittentin (<a href="http://www.rlbooe.at">www.rlbooe.at</a>) eingesehen werden.</p> <p>Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet [einschließlich der in der Legende "<i>VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM EUROPÄISCHEN WIRTSCHAFTSRAUM</i>" auf der ersten Seite der Endgültigen Bedingungen angegebenen Beschränkungen]. Für Handlungen oder Unterlassungen der Finanzintermediäre übernimmt die Emittentin keine Haftung.</p> <p><b>Für den Fall, dass ein Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.]</b></p> <p>[Nicht anwendbar. Die Zustimmung wurde nicht erteilt.]</p> |
|--|--|--|

| Punkt | Abschnitt B – Emittentin  |   |
|-------|---|---|
| B.1   | <b>Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung</b>   | Gesetzliche Bezeichnung: Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft<br>Kommerzielle Bezeichnung: RLB OÖ   |
| B.2   | <b>Sitz / Rechtsform / geltendes Recht/ Land der Gründung / Rechtsträgerkennung (LEI)</b> | Europaplatz 1a, A-4020 Linz / Aktiengesellschaft / Österreich / Österreich.<br>RLB OÖ's      Rechtsträgerkennung      (LEI)      ist<br>I6SS27Q1Q3385V753S50. |
| B.4b  | <b>Bereits bekannte Trends, die sich auf den</b>  | Die RLB OÖ wird auf konsolidierter Basis und auf Einzelinstitutsbasis direkt von der Europäischen Zentralbank   |

|                   |   |   |
|-------------------|---|---|
|                   | <p><b>Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken</b></p>                   | <p>("EZB") beaufsichtigt. Die EZB hat im Rahmen des einheitlichen Aufsichtsmechanismus (<i>single supervisory mechanism – SSM</i>) umfassende Aufsichts-, Prüfungs-, Eingriffs- und Strafbefugnisse erhalten, die die Geschäftstätigkeit der Emittentin wesentlich beeinträchtigen können.</p> <p>Bekannte Trends, welche die Emittentin und die Branche, in der sie aktiv ist, beeinflussen, sind das generelle makroökonomische Umfeld mit dem nach wie vor historisch niedrigen Zinsniveau und die bevorstehenden technologischen Veränderungen im Finanzsektor durch die fortschreitende Digitalisierung, welche in der Vergangenheit und möglicherweise auch in der Zukunft negative Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit und –ergebnisse, insbesondere auch auf die Kapitalkosten der Emittentin haben können. Darüber hinaus können sich etwaige negative Entwicklungen bei vollkonsolidierten und at equity bilanzierten Unternehmen negativ auf die Vermögens-, Ertrags- und Finanzlage der Emittentin auswirken.</p> <p>Zudem können aufsichtsrechtliche Änderungen oder Initiativen zur Durchsetzung aufsichtsrechtlicher Bestimmungen die Finanzbranche negativ beeinträchtigen. Neue gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Erfordernisse und eine Änderung des als angemessen angenommenen Niveaus für Eigenmittel, Liquidität und Verschuldungsquote können zu höheren Anforderungen an und Standards für Eigenmittel und Liquidität führen. Darüber hinaus können sich strengere Rechtsprechungen und -auslegungen der Gerichte und Verwaltungsbehörden negativ auf die Finanzbranche auswirken.</p> |
| <p><b>B.5</b></p> | <p><b>Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe</b></p> | <p>Die RLB OÖ ist das Mutterunternehmen. Per 31. Dezember 2018 umfasst der Konzernkreis der Emittentin 150 vollkonsolidierte Tochterunternehmen.</p> <p>Die Raiffeisenbankengruppe Österreich ist dreistufig aufgebaut:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Selbstständige und lokal tätige Raiffeisenbanken bilden die erste Stufe.</li> <li>▪ Die acht Landeszentralen bilden die zweite Stufe. Die Raiffeisenbanken eines Bundeslandes sind die Eigentümer ihrer jeweiligen Landeszentrale (die "<b>Raiffeisenlandesbanken</b>"). Die RLB OÖ ist eine dieser Raiffeisenlandesbanken.</li> <li>▪ Die Raiffeisen Bank International AG ("<b>RBI</b>") bildet die dritte Stufe der Raiffeisenbankengruppe Österreich und ist als an der Wiener Börse notierte Aktiengesellschaft organisiert. Die Raiffeisenlandesbanken halten als Mehrheitseigentümer der RBI zusammen direkt und/oder indirekt rund 58,8% der begebenen Aktien der RBI, wobei die Emittentin rund 9,51% hält. Die übrigen Aktien der RBI befinden sich im Streubesitz (<i>free float</i>). Die RBI betrachtet Österreich, wo sie als eine führende Kommerz- und Investmentbank tätig ist, und Zentral- und Osteuropa als ihren Heimmarkt.</li> </ul>  |
| <p><b>B.9</b></p> | <p><b>Gewinnprognosen oder</b></p>  | <p>Nicht anwendbar. Es liegen keine Gewinnprognosen oder</p>  |

|             |   |  |
|-------------|---|--|
|             | <b>- schätzungen</b>  | -schätzungen vor.  |
| <b>B.10</b> | <b>Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen</b>   | Nicht anwendbar. Der Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers enthält keine Beschränkungen.   |
| <b>B.12</b> | <b>Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen</b>  |  |
|             | Quelle: Geschäftsbericht 2018 der RLB OÖ, Seiten 41, 43   |  |
|             | In Millionen EUR  | <u>31. Dezember 2017</u> <u>31. Dezember 2018</u>  |
|             | Gesamtvermögen  | 40.319                      41.988   |
|             | Verbindlichkeiten*  | 35.915                      37.535   |
|             | Eigenkapital  | 4.404                      4.453   |
|             | Zinsüberschuss**  | 352                      402   |
|             | Jahresüberschuss nach Steuern<br>(den Anteilseignern des Mutterunternehmens zurechenbar)  | 484                      279   |
|             | * Die Berechnung der Verbindlichkeiten erfolgt durch Subtraktion des Eigenkapitals vom Gesamtvermögen.  |  |
|             | ** Der im Geschäftsbericht 2017 der Emittentin ausgewiesene Betrag iHv EUR 714 Mio. wurde um EUR 362 Mio. (i.e. Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen) berichtigt, da das Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen ab dem Geschäftsbericht 2018 der Emittentin gesondert ausgewiesen wird. |  |
|             | <b>Keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten des Emittenten</b>   | Es gab seit dem 31. Dezember 2018, dem Datum des letzten geprüften Jahresabschlusses, keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der Emittentin.   |
|             | <b>Signifikante Veränderungen in der Finanz- bzw. Handelsposition</b>   | Nicht anwendbar. Seit dem 31. Dezember 2018 hat es keine signifikanten Änderungen der Finanz- und Handelsposition der Emittentin gegeben.  |
| <b>B.13</b> | <b>Letzte Ereignisse</b>  | Nicht anwendbar. Es gibt keine Ereignisse aus jüngster Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.  |
| <b>B.14</b> | <b>siehe Punkt B.5</b>  |  |
|             | <b>Angabe zur Abhängigkeit</b>  | Nicht anwendbar. Die Emittentin ist nicht von anderen Unternehmen der Gruppe abhängig.   |
| <b>B.15</b> | <b>Haupttätigkeiten</b>   | Die RLB OÖ ist ein regionales Kreditinstitut und ist als Universalbank tätig. Die Emittentin konzentriert sich bei ihren Aktivitäten in erster Linie auf ihren selbstdefinierten Heimatmarkt Österreich und Süddeutschland. Darüber hinaus unterstützt die Bank ihre Kunden mit Export- und internationalem Finanzservice.<br><br>Die fünf Kerngeschäftsfelder der RLB OÖ sind: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Corporates</li> <li>▪ Retail &amp; Private Banking</li> <li>▪ Financial Markets</li> <li>▪ Beteiligungen</li> <li>▪ Corporate Center</li> </ul> |

|                    |  |  |
|--------------------|--|--|
| <p><b>B.16</b></p> | <p><b>Beherrschungsverhältnis</b></p> <pre> graph TD     A[80 Raiffeisenbanken] -- 100% --&gt; B[Raiffeisenbankengruppe OÖ Verbund eGen]     B -- 98,92% Stammaktien --&gt; C[Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft]     B -- 50,51% --&gt; D[RLB Holding eingetragene Genossenschaft OÖ]     D -- 1,08% Stammaktien --&gt; C     E[sonstige Mitglieder] -- 49,49% --&gt; D     </pre> <p>Raiffeisenbankengruppe OÖ Verbund eGen hält eine direkte Beteiligung von 98,92% an der RLB OÖ. Weiters ist die RLB Holding eingetragene Genossenschaft OÖ mit 1,08% direkt an der RLB OÖ beteiligt. Die RLB OÖ wird von der Raiffeisenbankengruppe OÖ Verbund eGen indirekt durch die 80 oberösterreichischen Raiffeisenbanken kontrolliert, wobei keine dieser Raiffeisenbanken mehr als 10% an der RLB OÖ hält.</p> |  |
| <p><b>B.17</b></p> | <p><b>Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel</b></p>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ "Counterparty Risk Assessment Long-term": A3 (cr)</li> <li>▪ "Counterparty Risk Assessment Short-term": P-2 (cr)</li> <li>▪ "Long Term Bank Deposits": Baa1 – stabiler Ausblick</li> <li>▪ "Long Term Issuer Rating": Baa1 – stabiler Ausblick</li> <li>▪ "Senior Unsecured Rating": Baa1 – stabiler Ausblick</li> <li>▪ "Short Term Bank Deposits": P-2</li> <li>▪ "Baseline Credit Assessment": baa3</li> <li>▪ "Adjusted Baseline Credit Assessment": baa3</li> <li>▪ "Long Term Rating Hypothekarisch Fundierte Bankschuldverschreibungen": Aaa</li> </ul> <p>(Moody's Deutschland GmbH)</p> <p>[Diesen Schuldtiteln der Emittentin wurden keine Ratings zugewiesen, die im Auftrag der Emittentin oder in Zusammenarbeit mit der Emittentin erstellt wurden.]</p> <p>[[●] hat für die Schuldverschreibungen ein Rating von [●] erteilt.]</p> |

| <p><b>Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen</b></p> |  |   |
|---|--|---|
| <p><b>C.1</b></p>                                     | <p><b>Gattung und Art der Schuldverschreibungen / Wertpapierkennnummer</b></p> | <p><b>Gattung und Art</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen sind Fremdkapitalinstrumente, lauten auf den Inhaber und sind durch eine [Dauerglobalurkunde] [Globalurkunde] [Vorläufige Globalurkunde, die durch eine Dauerglobalurkunde ersetzt werden kann,] verbrieft. Einzelkunden [und Zinsscheine] werden nicht ausgegeben.</p> <hr/> <p>[Schuldverschreibungen mit einem [konstanten Zinssatz] [ansteigenden Zinssatz]]</p> |

|            |   |  |
|------------|---|--|
|            |   | <p>[Schuldverschreibungen mit [einem variablen Zinssatz][einem gegenläufig variablen Zinssatz][einer CMS-linked Struktur][einer fix zu variablen Struktur][einer fix zu gegenläufig variablen Struktur]]</p> <p>[Nullkupon-Schuldverschreibungen]</p> <p><b>ISIN</b></p> <p>[●]</p> <p><b>WKN</b></p> <p>[●]</p> <p><b>[Common Code</b></p> <p>[●]]</p>  |
| <b>C.2</b> | <b>Währung</b>  | Die Schuldverschreibungen sind in <b>[festgelegte Währung]</b> begeben.  |
| <b>C.5</b> | <b>Beschränkungen der freien Übertragbarkeit</b>                | Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.  |
| <b>C.8</b> | <b>Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind</b> | <p><b>Rückzahlung bei Endfälligkeit [oder am Erweiterten Fälligkeitstag]</b></p> <p>Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am <b>[Fälligkeitstag]</b> [oder, falls sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen gemäß den in den Anleihebedingungen festgelegten Bestimmungen verlängert, am <b>[Erweiterten Fälligkeitstag]</b>] zurückgezahlt. Der "<b>Rückzahlungsbetrag</b>" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht <b>[dem Nennbetrag] [[Prozent] % des Nennbetrags]</b> der Schuldverschreibungen.</p> <p><b>[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger]</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen können nach Wahl des Gläubigers zu (einem) in den Anleihebedingungen festgelegten Termin bzw. Terminen vor ihrer festgelegten Fälligkeit zu dem bzw. den in den Anleihebedingungen festgelegten Rückzahlungsbetrag bzw. Rückzahlungsbeträgen <b>[nebst etwaiger aufgelaufener Zinsen]</b> zurückgezahlt werden, nachdem mit der festgelegten Kündigungsfrist mittels einer schriftlichen Kündigungsmittelung gegenüber der <b>[Emissionsstelle][Zahlstelle][Emittentin]</b> gekündigt wurde.]</p> <p><b>[Kündigungsgründe]</b></p> <p>Falls ein Kündigungsgrund, wie in den Anleihebedingungen dargestellt, eintritt, ist jeder Gläubiger berechtigt, seine Schuldverschreibungen fällig zu stellen und ihre unverzügliche Rückzahlung zu einem in den Anleihebedingungen angegebenen Rückzahlungsbetrag <b>[nebst bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) etwaiger aufgelaufener Zinsen]</b> zu verlangen.]</p> <p><b>[Gläubigerbeschlüsse]</b></p> <p>In Übereinstimmung mit dem deutschen Schuldverschreibungsgesetz aus Gesamtemissionen (SchVG) sehen die Schuldverschreibungen vor, dass die</p> |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>Gläubiger durch Beschluss (mit Zustimmung der Emittentin) Änderungen der Anleihebedingungen <b>[im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:</b> (abhängig von der Zustimmung der Zuständigen Behörde (falls und soweit erforderlich)))] zustimmen und gewisse sonstige Maßnahmen in Bezug auf die Schuldverschreibungen beschließen. Beschlüsse der Gläubiger können nach Maßgabe der Anleihebedingungen entweder in einer Gläubigerversammlung oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden und sind für alle Gläubiger verbindlich. Beschlüsse der Gläubiger, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen geändert wird, bedürfen einer Mehrheit von mindestens 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Sonstige Beschlüsse bedürfen der einfachen Mehrheit der teilnehmenden Stimmrechte.]</p>  |
|  | <p><b>Rang der Schuldverschreibungen</b></p> | <p><b>Status</b></p> <p>[[Die Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen] [Die nicht nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen] begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin den gleichen Rang untereinander und den gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin haben, ausgenommen jene Instrumente oder Verbindlichkeiten, die gesetzlich bevorrechtigt oder nachrangig sind.]</p> <p>[Die nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, jedoch mit der Maßgabe, dass Ansprüche auf den Kapitalbetrag der nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen im Fall eines regulären Insolvenzverfahrens der Emittentin:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) nachrangig gegenüber allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind, die nicht die Kriterien für Schuldtitel gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG erfüllen;</li> <li>(b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die die Kriterien für Schuldtitel gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG erfüllen (ausgenommen nicht nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und</li> <li>(c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus: (i) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (<i>Common Equity Tier 1</i>) gemäß Artikel 28 CRR der</li> </ul> |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>Emittentin; (ii) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (<i>Additional Tier 1</i>) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (iii) Instrumenten des Ergänzungskapitals (<i>Tier 2</i>) gemäß Artikel 63 CRR der Emittentin; und (iv) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin;</p> <p>all dies in Übereinstimmung mit und unter ausdrücklichem Hinweis auf die Nachrangigkeit der nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen gemäß § 131 Abs 3 BaSAG.]</p> <p><b>[Die Nachrangigen Schuldverschreibungen stellen Tier 2 Instrumente dar.</b></p> <p>Die Nachrangigen Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, jedoch mit der Maßgabe, dass Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Nachrangigen Schuldverschreibungen im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin:</p> <p>(a) nachrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind;</p> <p>(b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Tier 2 Instrumenten und anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind (ausgenommen nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Nachrangigen Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und</p> <p>(c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus: (i) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (<i>Additional Tier 1</i>) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (ii) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (<i>Common Equity Tier 1</i>) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; und (iii) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, welche nachrangig gegenüber den Nachrangigen Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als nachrangig bezeichnet werden.]</p> <p><b>[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:</b></p> <p>"BaSAG" bezeichnet das österreichische Sanierungs- und Abwicklungsgesetz in der jeweils geltenden Fassung, und alle Bezugnahmen auf die maßgeblichen Bestimmungen im BaSAG umfassen Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, die diese Bestimmungen von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.</p> <p>"CRR" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (<i>Capital Requirements Regulation</i>) in der</p> |
|--|--|--|



|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und alle Bezugnahmen auf die maßgeblichen Artikel der CRR umfassen Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, die diese Artikel von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.</p> <p><b>"Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten"</b> bezeichnet alle (direkt begebenen) Schuldtitel der <i>Emittentin</i>, die zu Instrumenten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten gemäß Artikel 72b CRR und/oder § [100 Abs 2][<b>andere maßgebliche Bestimmung</b>] BaSAG zählen, die in dem Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (<i>minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL</i>) gemäß BaSAG enthalten sind, einschließlich aller Schuldtitel, die aufgrund von Übergangsbestimmungen zu den Instrumenten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten der CRR und/oder des BaSAG zählen.</p> <p><b>"Abwicklungsbehörde"</b> bezeichnet die Behörde gemäß Artikel 4(1)(129) CRR, die für eine Sanierung oder Abwicklung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Ebene verantwortlich ist.]</p> <p><b>[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:</b></p> <p><b>"CRR"</b> bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (<i>Capital Requirements Regulation</i>) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und alle Bezugnahmen auf die maßgeblichen Artikel der CRR umfassen Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, die diese Artikel von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.</p> <p><b>"Tier 2 Instrumente"</b> bezeichnet alle (direkt oder indirekt begebenen) Kapitalinstrumente der <i>Emittentin</i>, die zu Instrumenten des Ergänzungskapitals (<i>Tier 2</i>) gemäß Artikel 63 CRR zählen, einschließlich aller Kapitalinstrumente, die aufgrund von CRR-Übergangsbestimmungen zu den Instrumenten des Ergänzungskapitals zählen.]</p> <p>[Die Fundierten Bankschuldverschreibungen begründen direkte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen fundierten Bankschuldverschreibungen desselben Deckungsstocks der Emittentin gleichrangig sind.]</p> |
|  | <p><b>Beschränkungen dieser Rechte</b></p> | <p><b>[Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gegenüber den Gläubigern gekündigt und zurückgezahlt werden [, zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen], falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze oder -vorschriften der</p>   |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>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 zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.</p> <p><b>[Im Falle von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:</b> Eine solche vorzeitige Rückzahlung ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und einen Rückkauf erfüllt sind.]]</p> <p><b>[Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit innerhalb der festgelegten Kündigungsfrist [gegenüber der Emissionsstelle und] gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [, zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen oder teilweisen Ausschluss aus den für den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (<i>minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL</i>) gemäß BaSAG anrechenbaren berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten auf unlimitierter und nach oben uneingeschränkter Basis führen würde, und sofern die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und einen Rückkauf erfüllt sind.]</p> <p><b>[Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen und aufsichtsrechtlichen Gründen</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit innerhalb der festgelegten Kündigungsfrist [gegenüber der Emissionsstelle und] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [, zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, wenn sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert, oder wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, und sofern die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und einen Rückkauf erfüllt sind.]</p> |
|--|---|

|  |                        |   |  |                 |  |                 |
|--|------------------------|---|--|-----------------|--|-----------------|
|  |                        | <p><b>[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin]</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin an (einem) festgelegten Tag(en) vor ihrer angegebenen Fälligkeit innerhalb der festgelegten Kündigungsfrist gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) zu (einem) festgelegten Rückzahlungsbetrag(-beträgen) [zuzüglich etwaiger aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden.]</p> <p><b>[Im Falle von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:</b> Eine solche vorzeitige Rückzahlung ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und einen Rückkauf erfüllt sind.]</p> <p><b>[Im Falle von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:</b></p> <p>Eine solche vorzeitige Rückzahlung ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und sofern bestimmte Voraussetzungen für die vorzeitige Rückzahlung und den Rückkauf sind erfüllt.]]</p> <p><b>[Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag]</b></p> <p>Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht dem [Rückzahlungsbetrag] [von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis festgelegten Betrag] [●].]</p> <p><b>[Kein(e) Aufrechnung/Netting, Keine Sicherheiten/Garantien; Keine Verbesserung des Ranges]</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung beeinträchtigen würden.</p> <p>Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen der Forderungen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.]</p> <p>Die vorgesehene gesetzliche [Verjährungsfrist][Vorlegungsfrist] ist in Bezug auf Ansprüche auf Zahlung von Kapital in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen auf zehn Jahre ab dem Fälligkeitstag reduziert.</p> |  |                 |  |                 |
| C.9  | [Zinssatz] [Zinssätze] | <p><b>[Bei Schuldverschreibungen, die mit einem gleichbleibenden Zinssatz ausgestattet sind, ist folgendes anwendbar: [●] % per annum]</b></p> <p><b>[Bei Schuldverschreibungen, die mit einem ansteigenden Zinssatz ausgestattet sind, ist folgendes anwendbar:</b></p> <table border="1" data-bbox="660 1783 1385 1939"> <tr> <td data-bbox="660 1783 1027 1854">[Datum] (einschließlich) –<br/>[Datum] (ausschließlich)</td> <td data-bbox="1027 1783 1385 1854">[●] % per annum</td> </tr> <tr> <td data-bbox="660 1854 1027 1939">[Datum] (einschließlich) –<br/>[Datum] (ausschließlich)</td> <td data-bbox="1027 1854 1385 1939">[●] % per annum</td> </tr> </table> <p><b>[Bei Schuldverschreibungen mit einer variablen Verzinsung oder einer gegenläufig variablen Verzinsung (Zinsberechnungsbasis oder Swapberechnungsbasis),</b></p>   | [Datum] (einschließlich) –<br>[Datum] (ausschließlich) | [●] % per annum | [Datum] (einschließlich) –<br>[Datum] (ausschließlich) | [●] % per annum |
| [Datum] (einschließlich) –<br>[Datum] (ausschließlich) | [●] % per annum        |   |  |                 |  |                 |
| [Datum] (einschließlich) –<br>[Datum] (ausschließlich) | [●] % per annum        |   |  |                 |  |                 |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p><b>ist folgendes anwendbar:</b></p> <p>[[Zinssatz] minus] [der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz <i>per annum</i>) für Einlagen ([Zahl]-Monats [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][andere Währung LIBOR][PRIBOR])] [[der EUR [Laufzeit]-Jahres-Swapsatz minus] der EUR [Laufzeit]-Jahres-Swapsatz ([jeweils] der mittlere Swapsatz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz <i>per annum</i>)] [, multipliziert mit [Faktor]] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge von [Marge]]</p> <p><b>[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einer variablen Verzinsung (HVPI-Basis) ist folgendes anwendbar:</b></p> <p><math display="block">I_n(t) = (HVPI(t) - HVPI(t-1))/HVPI(t-1) [*100][*Faktor][+][-][Marge]</math> (in % <i>per annum</i>)</p> <p>"HVPI(t)" meint den Stand des HVPI, wie er in Bezug auf [Bezugszeitraum (t)] veröffentlicht wird.</p> <p>"HVPI(t-1)" meint den Stand des HVPI, der in Bezug auf [Bezugszeitraum (t-1)] veröffentlicht wird.</p> <p>["Faktor" bedeutet eine definierte Zahl (Multiplikator des Inflationszinssatzes) und wurde mit [Faktor] festgelegt.]</p> <p>["Marge" bedeutet eine definierte [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [Marge] festgelegt.]</p> <p>[Der Zinssatz für die erste Zinsperiode von [Datum] bis [Datum] wurde mit [Zinssatz]% fixiert.]</p> <p><b>[Bei Schuldverschreibungen mit CMS-linked Struktur ist folgendes anwendbar:</b></p> <p>[Faktor] [mal] [[Swapsatz 1] [falls die Differenz zweier Swapsätze gelten soll, ist folgendes anwendbar: minus [Swapsatz 2]] <i>per annum</i>]]</p> <p><b>[Im Falle von Schuldverschreibungen mit einer fix zu variablen Struktur oder einer fix zu gegenläufig variablen Struktur ist folgendes anwendbar: fix verzinster Teil: [●]% <i>per annum</i></b></p> <p>variabel verzinster Teil: [[[Zinssatz] minus] [der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz <i>per annum</i>) für Einlagen ([Zahl]-Monats [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][andere Währung LIBOR][PRIBOR])] [[der EUR [Laufzeit]-Jahres-Swapsatz minus] der EUR [Laufzeit]-Jahres-Swapsatz ([jeweils] der mittlere Swapsatz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz <i>per annum</i>)] [, multipliziert mit [Faktor]] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge von [Marge]]</p> <p><math display="block">I_n(t) = (HVPI(t) - HVPI(t-1))/HVPI(t-1) [*100][*Faktor][+][-][Marge]</math> (in % <i>per annum</i>)</p> <p>"HVPI(t)" meint den Stand des HVPI, wie er in Bezug auf [Bezugszeitraum (t)] veröffentlicht wird.</p> <p>"HVPI(t-1)" meint den Stand des HVPI, der in Bezug auf [Bezugszeitraum (t-1)] veröffentlicht wird.</p> <p>["Faktor" bedeutet eine definierte Zahl (Multiplikator des Inflationszinssatzes) und wurde mit [Faktor] festgelegt.]</p> |
|--|--|--|

|  |   |
|--|---|
|  | <p>["Marge" bedeutet eine definierte [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [Marge] festgelegt.]]]]</p> <p>[Der Höchstzinssatz ist [●] % per annum.] [Der Mindestzinssatz ist [●] % per annum.]</p> <p><b>[Im Falle von Nullkupon-Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:</b> Nicht anwendbar. Es gibt keine periodischen Zinszahlungen.]</p>   |
| <b>Verzinsungsbeginn</b>                                   | <p><b>[Verzinsungsbeginn</b></p> <p>Der Verzinsungsbeginn der Schuldverschreibungen ist [maßgeblicher Verzinsungsbeginn].]</p> <p><b>[Im Falle von Nullkupon-Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:</b> Nicht anwendbar.]</p>   |
| <b>Zinszahlungstage</b>                                    | <p><b>[Zinszahlungstag[e]</b></p> <p>●]</p> <p><b>Im Fall von Schuldverschreibungen mit einer fix zu variablen Struktur oder einer fix zu gegenläufig variablen Struktur ist folgendes anwendbar:</b></p> <p><b>Fixzinszahlungstag[e]: ●</b></p> <p><b>Variable Zinszahlungstag[e]: ●]</b></p> <p><b>[Im Falle von Nullkupon-Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:</b> Nicht anwendbar.]</p>   |
| <b>Basiswert, auf den sich der Zinssatz stützt</b>         | <p><b>[Bei Schuldverschreibungen, die mit einem gleichbleibenden Zinssatz oder mit einem ansteigenden Zinssatz ausgestattet sind, oder bei Nullkupon-Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar:</b> Nicht anwendbar.]</p> <p><b>[Im Falle von Schuldverschreibungen mit einer fix zu variablen Struktur oder einer fix zu gegenläufig variablen Struktur ist für den fix verzinsten Teil folgendes anwendbar:</b> Der fixe Zinssatz stützt sich nicht auf einen Basiswert.]</p> <p>[Der [variable] Zinssatz stützt sich auf [[Anzahl]-Monats-[EURIBOR] [LIBOR] [USD LIBOR] [CHF LIBOR] [andere Währung LIBOR] [PRIBOR]] [Euro [Laufzeit] Jahres-Swapsatz] [Euro [Laufzeit] Jahres-Swapsatz][HVP].]</p> |
| <b>Fälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren</b> | <p><b>siehe Punkt C.8 - Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind</b></p> <p>Zahlungen auf den Nennbetrag in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen [an das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber [des Clearing Systems].</p>   |
| <b>Angabe der Rendite</b>                                  | <p><b>[Bei Schuldverschreibungen, die mit einem gleichbleibenden Zinssatz oder mit einem ansteigenden Zinssatz ausgestattet sind, oder bei Nullkupon-Schuldverschreibungen, ist folgendes anwendbar:</b> [●] % per annum, falls keine vorzeitige Rückzahlung [im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, ist folgendes anwendbar: oder</p>  |

|             |  |  |
|-------------|--|--|
|             |  | Verlängerung der Laufzeit] erfolgt.]   |
|             |  | <b>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen oder gegenläufig variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, Schuldverschreibungen mit CMS-linked Struktur und im Fall von Schuldverschreibungen mit einer fix zu variablen Struktur oder einer fix zu gegenläufig variablen Struktur ist folgendes anwendbar: Nicht anwendbar.]</b>  |
|             | <b>Name des Vertreters der Schuldtitelinhaber</b>  | <p>[Nicht anwendbar. Ein Vertreter der Gläubiger ist nicht ernannt.]</p> <p>[In Übereinstimmung mit dem SchVG sehen die Schuldverschreibungen vor, dass die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss einen Vertreter für alle Gläubiger (der "<b>Gemeinsame Vertreter</b>") bestellen können. Die Aufgaben und Befugnisse des durch einen Beschluss bestellten Gemeinsamen Vertreters bestimmen sich nach dem SchVG sowie den Mehrheitsbeschlüssen der Gläubiger.]</p> <p><b>[[●]</b> ist als Vertreter für alle Gläubiger (der "<b>Gemeinsame Vertreter</b>") bestellt. Die Aufgaben, Rechte und Befugnisse des Gemeinsamen Vertreters bestimmen sich nach den maßgeblichen Bestimmungen der Anleihebedingungen.]</p>   |
| <b>C.10</b> | <b>siehe Punkt C.9</b>   |  |
|             | <b>Erläuterung wie der Wert der Anlage beeinflusst wird, falls die Schuldverschreibungen eine derivative Komponente bei der Zinszahlung aufweisen</b>  | Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen weisen keine derivative Komponente in der Zinszahlung auf.  |
| <b>C.11</b> | <b>Einführung in einen regulierten Markt oder einen gleichwertigen Markt/ Angabe des Markts, an dem die Schuldverschreibungen künftig gehandelt werden und für den ein Prospekt veröffentlicht wurde</b> | <p><b>[[Regulierter Markt [(Professionelles Segment)] der Luxemburger Wertpapierbörse.]</b></p> <p><b>[[Amtlicher Handel][Dritter Markt] der Wiener Börse.]</b></p> <p>[Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind nicht [an einem regulierten Markt] gelistet].]</p> <p>[Nicht anwendbar. Die Emittentin behält sich vor, einen Antrag auf [Zulassung dieser Serie von Schuldverschreibungen zum Handel [im Amtlichen Handel an der Wiener Börse] [im [Geregelten Markt "Bourse de Luxembourg"]][Professionellen Segment des Regulierten Marktes] der Luxemburger Wertpapierbörse]] [oder] [Einbeziehung dieser Serie von Schuldverschreibungen in den von der Wiener Börse als Multilaterales Handelssystem (MTF) geführten Dritten Markt] zu stellen.]</p> |

| <b>Punkt</b> | <b>Abschnitt D – Risiken</b>  |   |
|--------------|---|---|
| <b>D.2</b>   | <b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die dem Emittenten eigen sind</b> | <p>Eine Investition in die Schuldverschreibungen der RLB OÖ birgt das Risiko, dass die RLB OÖ ihre jeweils eingegangenen Verpflichtungen, nicht fristgerecht, nicht in voller Höhe oder überhaupt nicht erfüllt.</p> <p><b>Risikofaktoren in Bezug auf die Geschäftstätigkeit der</b></p> |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p><b>RLB OÖ Gruppe</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Kunden und andere Vertragspartner der Emittentin könnten ihre Verpflichtungen nicht erfüllen und die von der Emittentin gebildeten Rückstellungen für die Abdeckung dieses Risikos könnten nicht ausreichend sein (Kredit- bzw. Kontrahentenrisiko).</li> <li>▪ Das Risiko aus Krediten an Kunden aus derselben Branche oder an nahestehende Unternehmen kann die Geschäfts-, Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin erheblich negativ beeinflussen (Konzentrationsrisiko).</li> <li>▪ Die Emittentin könnte ihre gegenwärtigen oder zukünftigen Zahlungsverpflichtungen nicht vollständig oder fristgerecht erfüllen (Liquiditätsrisiko).</li> <li>▪ Die Verfügbarkeit kostengünstiger Refinanzierungsquellen könnte für die Emittentin unzureichend sein (Refinanzierungsrisiko).</li> <li>▪ Die Absicherungsstrategien der Emittentin könnten sich als unwirksam erweisen.</li> <li>▪ Schwierige makroökonomische Bedingungen und schwierige Bedingungen an den Finanzmärkten könnten auf unterschiedliche Weise wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Emittentin haben.</li> <li>▪ Zinsänderungen und die Verringerung von Zinsmargen können wesentliche negative Auswirkungen auf das Finanzergebnis der Emittentin und ihren Zinsüberschuss haben.</li> <li>▪ Negative Referenzzinssätze im Kreditgeschäft könnten negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin haben.</li> <li>▪ Verluste könnten aufgrund von Änderungen der Marktpreise entstehen (Marktrisiko).</li> <li>▪ Die Emittentin kann von wirtschaftlichen Schwierigkeiten anderer großer Finanzinstitute direkt betroffen sein (systemisches Risiko).</li> <li>▪ Die Emittentin kann aufgrund eines intensiven Wettbewerbs bzw. einer sich verschärfenden Wettbewerbssituation Nachteile erleiden (Wettbewerbsrisiko).</li> <li>▪ Aufgrund der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder aufgrund externer Ereignisse kann es zum Eintritt unerwarteter Verluste kommen (Operationelles Risiko/IT Risiko).</li> <li>▪ Wertverluste beim Beteiligungsportfolio der Emittentin könnten sich negativ auf ihre Vermögens-, Finanzlage und Geschäftsergebnisse auswirken (Beteiligungsrisiko).</li> <li>▪ Laufende und zukünftige Gerichts- und Behördenverfahren können bei negativem Ausgang zu finanziellen und rechtlichen Belastungen der Emittentin führen (Risiko laufender und zukünftiger</li> </ul> |
|--|--|---|

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>Gerichtsverfahren).</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Potenzielle Interessenkonflikte der Organmitglieder der Emittentin aufgrund ihrer Tätigkeiten könnten negative Auswirkungen auf die Geschäfts-, Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin haben.</li> </ul> <p><b>Risikofaktoren in Bezug auf das Geschäft der RLB OÖ Gruppe außerhalb Österreichs</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Wechselkursschwankungen aufgrund der Geschäftstätigkeit der Emittentin außerhalb Österreichs könnten nachteilige Auswirkungen auf die Geschäfts-, Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin haben.</li> <li>▪ Zahlungsausfall bedingt durch hoheitliche Maßnahmen eines Staates oder der Ausfall von staatlichen Schuldnern könnten anhaltende negative Auswirkungen auf die Geschäfts-, Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin haben (Länderrisiko).</li> </ul> <p><b>Risikofaktoren in Bezug auf die rechtlichen Rahmenbedingungen</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Die Emittentin unterliegt zahlreichen strengen und umfangreichen aufsichtsrechtlichen Anforderungen und Vorschriften.</li> <li>▪ Die Emittentin ist verpflichtet, jederzeit die für sie geltenden (aufsichtsrechtlichen) Kapitalanforderungen einzuhalten.</li> <li>▪ Die Emittentin ist verpflichtet, Beiträge an den Einheitlichen Abwicklungsfonds und den Einlagensicherungsfonds abzuführen.</li> <li>▪ Die Emittentin ist verpflichtet, umfangreiche AML-Vorschriften einzuhalten.</li> <li>▪ Bei Vorliegen der entsprechenden Voraussetzungen hat die Abwicklungsbehörde Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Emittentin anzuordnen.</li> <li>▪ Es besteht das Risiko der Änderung steuerlicher Rahmenbedingungen, insbesondere betreffend Banksteuern.</li> <li>▪ Aufgrund der Mitgliedschaft der Emittentin in den institutsbezogenen Sicherungssystemen auf Bundes- und auf Landesebene kommt dem Geschäftsverlauf der übrigen Mitglieder dieser Sicherungssysteme eine entscheidende Bedeutung für die Emittentin zu. Eine Zahlungsverpflichtung unter einem dieser Sicherungssysteme könnte sich wesentlich negativ auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin auswirken.</li> <li>▪ Nachteile für die Emittentin aufgrund ihrer Mitgliedschaft in der Raiffeisen Kundengarantiegemeinschaft Österreich und im Raiffeisen Kundengarantiefonds Oberösterreich würden wahrscheinlich ihre Geschäfts-, Vermögens-, Finanz- und Ertragslage und ihre Fähigkeit, Verpflichtungen unter den Schuldverschreibungen zu erfüllen, negativ beeinflussen.</li> </ul> |
|--|--|--|



|     |   |  |
|-----|---|--|
|     |   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Die Inanspruchnahme der Liquiditätsmanagementvereinbarungen durch Banken der Raiffeisen Bankengruppe Österreich und Oberösterreich könnte nachteilige Auswirkungen auf die Geschäfts-, Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin haben.</li> </ul>   |
| D.3 | <p><b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Schuldverschreibungen eigen sind</b></p> | <p><b>Risikofaktoren in Bezug auf Schuldverschreibungen allgemein</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Gläubiger von Schuldverschreibungen sind einem so genannten Emittenten- oder Kreditrisiko ausgesetzt.</li> <li>▪ Ein illiquider Markt kann die Fähigkeit der Gläubiger darin beschränken, ihre Schuldverschreibungen überhaupt oder zu angemessenen Marktpreisen zu veräußern.</li> <li>▪ Gläubiger unterliegen dem Risiko einer unvorteilhaften Entwicklung der Marktpreise ihrer Schuldverschreibungen.</li> <li>▪ Gläubiger können dem Risiko ausgesetzt sein, dass die tatsächliche Rendite eines Investments aufgrund einer künftigen Geldentwertung (Inflation) sinken kann.</li> <li>▪ Falls ein Kredit für die Finanzierung des Erwerbs der Schuldverschreibungen verwendet wird, sind Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, dass sie den Kredit nicht aus den Erträgen der Schuldverschreibungen bedienen werden können (Risiko bei kreditfinanziertem Erwerb).</li> <li>▪ Zahlungen unter den Schuldverschreibungen könnten nur zu geringeren Renditen wiederveranlagt werden.</li> <li>▪ [Gläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin weiteres Fremdkapital aufnimmt.]</li> <li>▪ Die Emittentin ist Interessenkonflikten ausgesetzt, welche sich auf die Gläubiger nachteilig auswirken könnten.</li> <li>▪ [Gläubiger sind dem Risiko von Wechselkursschwankungen ausgesetzt.]</li> <li>▪ [Kreditratings von Schuldverschreibungen können nicht alle Risiken im Zusammenhang mit einer Veranlagung in die diese Schuldverschreibungen adäquat reflektieren und können ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgezogen werden, was nachteilige Auswirkungen auf den Marktpreis der Schuldverschreibungen haben könnte.]</li> <li>▪ Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem und/oder österreichischem Recht und Änderungen anwendbarer Gesetze, Verordnungen oder der Aufsichtspraxis können nachteilige Auswirkungen auf die Emittentin, die Schuldverschreibungen und die Gläubiger haben.</li> <li>▪ Die mit dem Kauf, Verkauf oder dem Halten der Schuldverschreibungen verbundenen Kosten können die Rendite der Schuldverschreibungen beeinträchtigen.</li> <li>▪ [Da die Globalurkunden von einem oder im Namen eines Clearing Systems gehalten werden, müssen die Anleger auf ihre Verfahren betreffend Übertragung, Zahlung und</li> </ul> |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>Kommunikation mit der Emittentin vertrauen.]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Die Gläubiger sollten beachten, dass sich das anwendbare Steuerregime zum Nachteil der Gläubiger ändern kann und die steuerlichen Auswirkungen einer Anlage in die Schuldverschreibungen daher sorgfältig prüfen.</li> <li>▪ [Forderungen unter den Schuldverschreibungen werden nicht vom gesetzlichen oder freiwilligen Einlagensicherungssystem garantiert.]</li> <li>▪ [Im Fall von Schuldverschreibungen, die österreichischem Recht unterliegen, ist die unter österreichischem Recht vorgesehene gesetzliche Verjährungsfrist in Bezug auf Ansprüche auf Zahlung von Kapital in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen auf zehn Jahre ab dem Fälligkeitstag reduziert.]</li> <li>▪ [Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, ist die unter deutschem Recht vorgesehene gesetzliche Vorlegungsfrist in Bezug auf Ansprüche auf Zahlung von Kapital in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen auf zehn Jahre ab dem Fälligkeitstag reduziert.]</li> </ul> <p><b>Risikofaktoren in Bezug auf die Struktur bestimmter Schuldverschreibungen</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ [Schuldverschreibungen mit fixer Verzinsung sind dem Marktrisiko ausgesetzt.]</li> <li>▪ [Schuldverschreibungen mit variabler und/oder strukturierter Verzinsung sind dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt.]</li> <li>▪ [Schuldverschreibungen mit gegenläufig variabel verzinslicher Struktur sind volatil.]</li> <li>▪ [Die Verzinsung von Schuldverschreibungen mit variabler und/oder strukturierter Verzinsung können in Bezugnahme auf einen oder mehrere bestimmte Referenzwertindizes berechnet werden, welche aufsichtsrechtlichen Maßnahmen unterliegen können oder unterliegen, was nachteilige Auswirkungen auf den Marktpreis der und den Ertrag aus Schuldverschreibungen, die von einem Referenzwert abhängig sind, haben kann.]</li> <li>▪ [Im Falle eines Höchstzinssatzes kann ein Gläubiger nicht von einer tatsächlichen günstigen Entwicklung oberhalb des Höchstzinssatzes profitieren.]</li> <li>▪ [Gläubiger von Schuldverschreibungen mit (teilweiser) inflationsindexabhängiger Verzinsung bzw. Nullkupon-Schuldverschreibungen mit inflationsindexabhängiger Rückzahlung bei Endfälligkeit sind dem Risiko der Wertentwicklung des zugrundeliegenden Index ausgesetzt.]</li> <li>▪ [Der Marktpreis der Nullkupon-Schuldverschreibungen kann aufgrund von Änderungen des Marktzinssatzes</li> </ul> |
|--|--|--|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>sinken.]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ [Falls die maßgeblichen Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen Beschlüsse der Gläubiger vorsehen, können bestimmte Rechte eines Gläubigers durch Beschlüsse geändert oder eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden, was sich negativ auf den Gläubiger auswirken könnte.]</li> <li>▪ [Falls die maßgeblichen Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters vorsehen, kann ein Gläubiger sein persönliches Recht zur Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte aus den jeweiligen Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen gegenüber der Emittentin verlieren.]</li> <li>▪ Ein österreichisches Gericht könnte einen Treuhänder für die Schuldverschreibungen ernennen, der die Rechte ausübt und die Interessen der Gläubiger in deren Namen vertritt, wodurch die Fähigkeit der Gläubiger, ihre Rechte unter den Schuldverschreibungen selbst zu verfolgen, eingeschränkt sein kann.</li> <li>▪ [Falls die Schuldverschreibungen vor ihrer Fälligkeit zurückgezahlt werden, kann ein Gläubiger dieser Schuldverschreibungen Risiken ausgesetzt sein, einschließlich des Risikos, dass sein Investment eine geringere als die erwartete Rendite hat (Risiko der vorzeitigen Rückzahlung).]</li> <li>▪ [Falls die Schuldverschreibungen keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger vorsehen, werden die Gläubiger kein Recht auf vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen haben.]</li> <li>▪ [Gläubiger sind dem Risiko einer gesetzlichen Verlustbeteiligungspflicht ausgesetzt.]</li> <li>▪ Im Fall einer Insolvenz der Emittentin haben Einlagen einen höheren Rang als die Ansprüche der Gläubiger unter den Schuldverschreibungen.</li> <li>▪ [Gläubiger von unbesicherten Schuldverschreibungen sind dem Risiko ausgesetzt, dass sie nur Zahlungen erhalten können, nachdem bestimmte andere Gläubiger die vollständige Kompensation aus verpfändeten oder ausgesonderten Vermögenswerten der Emittentin erhalten haben.]</li> <li>▪ [Im Bezug auf Schuldverschreibungen, die mit einer bestimmten Verwendung des Erlöses emittiert werden, wie zum Beispiel ein Green Bond oder ein Social Bond, ist diese Verwendung des Erlöses möglicherweise nicht für die Anlagekriterien eines Anlegers angemessen.]</li> </ul> <p><b>[Risikofaktoren in Bezug auf Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Die Anrechenbarkeit der Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen für MREL-Zwecke könnte unsicher sein.</li> <li>▪ Ansprüche von Gläubigern nicht bevorzogter nicht nachrangiger Berücksichtigungsfähiger</li> </ul> |
|--|--|---|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>Schuldverschreibungen sind nachrangig gegenüber Ansprüchen von Gläubigern bestimmter anderer nicht nachrangiger Ansprüche.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen können aus steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückgezahlt werden.</li> <li>▪ Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen berechtigen nicht dazu, zukünftige Zahlungen zu beschleunigen.</li> <li>▪ Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen mit nicht bevorrechtigtem nicht nachrangigem Rang sind neue Arten von Instrumenten, für die es noch keine lange Handelshistorie gibt.]</li> </ul> <p><b>[Risikofaktoren in Bezug auf Nachrangige Schuldverschreibungen</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Die Verbindlichkeiten aus Nachrangigen Schuldverschreibungen werden erst dann bedient, nachdem alle nicht-nachrangigen Ansprüche der Gläubiger erfüllt wurden.</li> <li>▪ Die Gläubiger Nachrangiger Schuldverschreibungen sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin nachrangige Schuldtitel emittiert oder nachrangige Verbindlichkeiten einget, die gegenüber den Nachrangigen Schuldverschreibungen vorrangig sind.</li> <li>▪ Nachrangige Schuldverschreibungen berechtigen nicht dazu, zukünftige Zahlungen zu beschleunigen.</li> <li>▪ 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.</li> <li>▪ Das Market Making der Emittentin für die eigenen Nachrangigen Schuldverschreibungen erfordert die vorherige Zustimmung der Zuständigen Behörde und unterliegt bestimmten Bedingungen und Grenzwerten.]</li> </ul> <p><b>[Risikofaktoren in Bezug auf Fundierte Bankschuldverschreibungen</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Die Deckungswerte des jeweiligen Deckungsstocks für Fundierte Bankschuldverschreibungen könnten nicht zu jeder Zeit ausreichend sein, um die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Fundierten Bankschuldverschreibungen zu decken und/oder Ersatzdeckungswerte könnten nicht zeitgerecht zum Deckungsstock hinzugefügt werden.</li> <li>▪ Fundierte Bankschuldverschreibungen könnten nach ihrem Fälligkeitstag zurückgezahlt werden.]</li> </ul> |
|--|--|---|

| Punkt | Abschnitt E – Angebot  |   |
|-------|--|---|
| E.2b  | <b>Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen</b> | [Die Nettoerlöse aus der Emission der Schuldverschreibungen werden für allgemeine Finanzierungszwecke der Emittentin verwendet.] [●]  |
| E.3   | <b>Beschreibung der Angebotskonditionen</b>  | <p>Das Angebot der Schuldverschreibungen unter dem Programm unterliegt keinen Bedingungen. Die Endgültigen Bedingungen sind zusammen mit dem Prospekt und etwaigen Nachträgen zum Prospekt zu lesen und enthalten, gemeinsam mit dem Prospekt, vollständige und umfassende Angaben über das Programm und die einzelnen Emissionen von Schuldverschreibungen.</p> <p><b>Gesamtnennbetrag</b></p> <p>[bis zu] [<b>Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen</b>]<br/>[mit der Möglichkeit den Gesamtnennbetrag aufzustocken]</p> <p><b>[Erst-]Ausgabekurs</b></p> <p>[<b>Erst-]Ausgabekurs</b>] [●]</p> <p><b>Nennbetrag</b></p> <p>[<b>Nennbetrag</b>]</p> <p>[<b>Mindestzeichnungsbetrag</b>] [und<br/><b>Höchstzeichnungsbetrag</b>]</p> <p>[<b>Mindestzeichnungsbetrag</b> [und<br/><b>Höchstzeichnungsbetrag</b>]]</p> <p><b>[Vertriebsmethode</b></p> <p>[Nicht-syndiziert] [Syndiziert]</p> <p>[Stelle(n), die Zeichnungen entgegennimmt/-nehmen: [●]]</p> <p><b>[Beginn [und Ende] des Angebots:</b></p> <p><b>[Falls anwendbar und ohne einem fixen Ende der Angebotsfrist:</b></p> <p>Die Angebotsfrist entspricht im Wesentlichen der Laufzeit der Schuldverschreibungen bzw. dem Zeitraum vom [<b>Datum</b>] bis zum Laufzeitende bzw. bis zur Schließung der Daueremission oder bis zur Ausübung eines Kündigungsrechts (die "<b>Angebotsfrist</b>"). Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Angebotsfrist jederzeit zu beenden.]</p> <p><b>[Falls anwendbar und mit einem fixen Ende der Angebotsfrist:</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen werden von der Emittentin in der Zeit vom [<b>Beginn der Angebotsfrist</b>] bis [<b>Ende der Angebotsfrist</b>] (die "<b>Angebotsfrist</b>") zum [<b>Erst-]Ausgabekurs</b> angeboten. Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Angebotsfrist jederzeit zu beenden.]</p> <p>[Ist vor Beendigung der Angebotsfrist zu irgendeinem</p> |

|     |  |  |
|-----|--|--|
|     |  | <p>Zeitpunkt an einem Geschäftstag bereits der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Gesamtnennbetrag für die Schuldverschreibungen erreicht, beendet die Emittentin die Angebotsfrist für die Schuldverschreibungen zu dem betreffenden Zeitpunkt an diesem Geschäftstag ohne vorherige Bekanntmachung.]</p> <p>[Provisionen: [●]]</p> <p>[Methode und Fristen für die Bedienung der Schuldverschreibungen und ihre Lieferung: [●]]</p> <p>[Verfahren zur Meldung zugeteilter Beträge: [●]]</p> <p>[Lieferung: [●]]</p> <p>[Die Schuldverschreibungen werden in Form [eines öffentlichen Angebots][einer Privatplatzierung] angeboten.]</p> <p><b>[Andere oder weitere Konditionen des Angebots</b></p> <p><b>[andere oder weitere Konditionen, denen das Angebot unterliegt]</b></p> |
| E.4 | Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen     | [●]  |
| E.7 | Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden | [●]  |

## RISK FACTORS

### RISK FACTORS REGARDING RLB OÖ

An investment in the Notes issued by RLB OÖ, bears the risk that RLB OÖ is not able to fulfil its obligations created by the issuance of the Notes on the relevant due date, sufficiently or at all.

#### Risk factors regarding RLB OÖ Group's business operations

**Customers and other contractual partners of the Issuer may fail to meet their obligations and the provisions formed by the Issuer are insufficient to cover this risk (credit- or counterparty risk).**

The risk that customers and other contractual partners of the Issuer may fail to meet their payment obligations, whether in full or in part or not at maturity, arises for the Issuer from transactions with private customers, commercial customers, other credit institutions, financial institutions and sovereign debtors (states and regional authorities). Collateral to hedge business and real estate loans may prove insufficient to offset defaulted payments due to a decline in market prices or over-valuation. The risk exists that in addition to the already existing provisions of the Issuer, additional provisions will be required for any doubtful or uncollectable receivables. The extent of the uncollectable loans and the necessary provisions might have a negative influence on the business, asset, financial and earnings situation of the Issuer and lead to additional requirements regarding equity backing.

**The risk derived from loans to customers in the same branch or companies closely associated can have a sizeable negative influence on the Issuer's business, asset, financial and earnings situation (concentration risk).**

The receivables that the Issuer holds against borrowers from a certain economic branch or closely associated companies (pursuant to IAS 24<sup>1</sup>) mean that to a varying degree, it is subject to the disadvantageous effects of a concentration, or the interactions within a branch or the group of closely associated companies. This could result in a considerable negative influence on the Issuer's business, asset, financial and earnings situation.

**The Issuer may be unable to meet its current or future payment obligations in full or on time (liquidity risk).**

Owing to the differing terms of receivables and payables of the Issuer, the risk exists that the Issuer will either be unable to meet its current and future payment obligations in full or on time, or that if required, the required liquidity cannot be obtained subject to the anticipated conditions. Liquidity risk includes the following risk components: (i) insolvency risk which includes the maturity risk (unplanned extension of capital commitment duration of assets) and the call risk (premature withdrawal of deposits, unexpected use of committed credit facilities); (ii) the liquidity maturity transformation risk which includes the market liquidity risk (balance sheet assets may only be sold at less favourable terms) and the refinancing risk (follow-on funding cannot be carried out or only at less favourable terms). The materialisation of this risk might have negative repercussions upon the Issuer's business, asset, financial and earnings situation.

**The availability of low-cost refinancing sources may be insufficient for the Issuer (refinancing risk).**

The Issuer's profitability depends on its access to low-cost refinancing sources. Due to external factors (e.g. financial market crisis) or a downgrade of the Issuer's credit rating access to refinancing sources may be limited or more expensive. Additionally, the level of interest rates and the shape of the yield curve affect the Issuer's refinancing costs.

The Issuer is rated by the credit rating agency Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**"). The Moody's credit rating is an assessment of the Issuer's creditworthiness and the probability of a payment delay or default by the Issuer, based on creditworthiness criteria. A downgrade, suspension or withdrawal of the credit rating would worsen the Issuer's competitiveness, due to increasing refinancing costs. Moreover, it could limit the number of potential business partners and hence the access to liquidity. It could also cause new payables of existing liabilities or the obligation to provide collateral. The Issuer's

---

<sup>1</sup> International Accounting Standards ("**IAS**") – IAS 24 defines "closely associated persons".

credit rating exerts a major influence on the Issuer's refinancing costs.

As of the date of this Prospectus, the European Central Bank ("**ECB**") provides refinancing to European financial institutions at the main refinancing rate (currently 0 per cent.) against collateral, using its lending operations which are currently conducted as fixed rate tender procedures with full allotment. Any tightening of these conditions (interest rate, collateral standards, allotment procedures) could increase the Issuer's funding costs and limit the Issuer's access to liquidity.

Furthermore, stable customer deposits are an important source of funding. Their availability depends on various factors outside RLB OÖ's control, such as a loss of confidence of depositors in either the economy in general, the financial services industry or the Issuer specifically, rating downgrades, low interest rates and other factors. These factors may limit the Issuer's ability to maintain an adequate level of customer deposits at acceptable terms. Unfavourable refinancing conditions may be detrimental to the Issuer's business, asset, financial and earnings situation.

**The Issuer's hedging strategies may prove to be ineffective.**

The Issuer utilises a range of instruments and strategies to hedge interest, currency and other economic risks. Unforeseen market developments may have a significant impact on the effectiveness of hedging measures. Instruments used to hedge interest and currency risks can result in losses if the underlying financial instruments are sold or if valuation adjustments must be undertaken. Gains and losses from ineffective risk-hedging measures can increase the volatility of the results generated by RLB OÖ, which could have a material adverse effect on the Issuer's business, financial condition and results of operations.

**Difficult macroeconomic and financial market conditions may in different ways have a material adverse effect on the Issuer.**

The Issuer is exposed to the risk of changes in the economic and political environment in Austria and other countries of the world (in particular in Europe) as well as the development of the global economy and financial markets. The current topics refer to the further development of Europe with regard to the banking or fiscal union, Italy's confrontation with the EU Commission, the uncertainties concerning the exit of Great Britain from the EU, the increasing attractiveness of populist parties and geopolitical issues in Eastern European countries. The worldwide economic situation with increasing geopolitical challenges and decreasing geopolitical commitment of the USA as well as tensions in the Middle East and East Asia impacts the Eurozone.

The rise of populist parties and/or increased protective measures by governments within and outside of the EU may have adverse effects on the world economy and limit international trade flows (eg increase of US import tariffs on vehicles).

General policy uncertainties may result in increased volatility in debt and foreign exchange markets (e.g. Euro/Dollar exchange rate). The greater importance of emerging markets in the global economy (in particular China) also entails that the situation in these countries may be a further challenge for the European and worldwide economy.

The ongoing historical low interest rate level in connection with the requirement to increase own funds as well as the high tax burden for credit institutions reduce the earnings opportunities and increase the cost pressure. For these reasons structural improvements and increases in efficiency of credit institutions are of particular importance in the banking sector. The Issuer and its contractual partners, as well as the demand for the services and financial products offered and developed by the Issuer, could be negatively affected at any time by a disadvantageous change to the economic or political environment in Austria and/or other countries of the world, as well as a renewed and/or a worsening of the current slowdown in the world economy, a further decline of potential output and increasing volatility of global financial markets, which would have a detrimental impact upon the Issuer's business, asset, financial and earnings situation.

**Changes in interest rates and the decrease of interest rate margins can have significant adverse effects on the Issuer's financial results, including net interest income.**

The Issuer derives the majority of its operating income from net interest income. Interest rates are sensitive to specific factors beyond the Issuer's control, such as inflation, monetary policies set by central banks and national governments, the liberalisation of financial services and increased competition in the markets in which the Issuer operates, domestic and international economic and



political conditions, as well as other factors. Changes in interest rates can affect the spread between the rate of interest that a credit institution pays to borrow funds from its depositors and other lenders and the rate of interest that it charges on loans it extends to its customers. If the interest margin decreases, net interest income will also decrease unless the Issuer is able to compensate such decrease by increasing the total amount of funds it lends to its customers. A decrease in rates charged to customers will often have a negative effect on margins, particularly when interest rates on deposit accounts are already very low, since a credit institution may have little ability to make a corresponding reduction in the interest it pays to lenders. An increase in rates charged to customers can also negatively impact interest income if it reduces the amount of customer borrowings. Furthermore, increasing interest rates increase the debt service burden for borrowers and, therefore, might give rise to increasing credit losses. For competitive reasons, the Issuer may also choose to raise rates of interest it pays on deposits without being able to make a corresponding increase in the interest rates it charges to its customers. Finally, a mismatch in the structure of interest-bearing assets and interest-bearing liabilities in any given period could reduce the Issuer's net interest margin and have a material adverse effect on its net interest income and, thereby, its business, results of operation and financial condition.

**Negative reference interest rates in the credit business could have negative effects on the Issuer's asset, financial and earnings situation.**

The Issuer gains a portion of its operating income from net interest income. Interest on loans with variable interest rates is partly linked to reference interest rates. These reference interest rates may sensitively react to many factors such as inflation or the monetary policy of the ECB or other central banks, which the Issuer cannot influence. Certain reference interest rates have significantly decreased and some of them fall below zero.

In 2017, the Austrian Supreme Court announced in several decisions that it is not allowed to receive a margin that was not explicitly agreed to. Accordingly, a negative reference interest rate fully or partially reduces the amount of the margin. The Austrian Supreme Court also decided in the case of consumer loan contracts that the agreement of an indicator floor without simultaneous agreement of a corresponding maximum rate is in contradiction of the Austrian Consumer Protection Act.

Due to customers repayment claims resulting from credit contracts a provision has been established amounting to EUR 27.7 million for the period 2015 to 31 December 2017, of which an amount of approximately EUR 10.6 million was refunded to consumer customers and consumer customers consortia in the 2018 financial year. An additional provision of around EUR 5.9 million was formed for the remaining customers, so that the provision as at 31 December 2018 amounts to EUR 23.0 million.

**Losses could occur due to market price changes (market risk).**

Financial market conditions exert a major influence on the business activities of the Issuer. Changes and fluctuations in market interest rate levels (interest volatility), negative market interest rates, a flat or inverse yield curve as well as changes and fluctuations of market prices in the currency, stock, commodity and other markets can have a detrimental effect on the Issuer's business results. The Issuer's earnings from trading transactions (interest rate trading, foreign exchange trading and securities trading) could decline due to unfavourable market or economic conditions. Disadvantageous developments in the financial markets may not only be triggered by purely economic events, but also by war, terror attacks, natural disasters, interest rate and monetary policy of national banks, tax policy or other similar occurrences. Among other consequences, shifts in the financial markets can lead to higher costs for the capital and cash provisions of the Issuer and depreciation requirements with regard to existing asset items, especially participations held by the Issuer. Furthermore, should this market risk materialise, it could also have a negative impact upon the demand for the services and financial products offered by the Issuer and thus its business, asset, financial and earnings situation.

**The Issuer can be affected directly by the economic difficulties of other large financial institutions (systemic risk).**

The financial and capital markets may develop negatively owing to the fact that one or more financial institutes such as credit institutions or insurance companies are either totally or partially unable to meet their obligations to other financial and capital market players. As a consequence of the frequent existence of close economic ties between large financial institutions and other financial and/or other capital market players, the risk exists that the economic difficulties of a large financial institute (e.g. Lehman bankruptcy) or the non-fulfilment by such a body of its liabilities may cause a shortage of

liquidity with a disadvantageous influence upon the entire financial and capital market, losses, or the failure of other financial and capital market participants to meet their obligations.

The risk exists that these systemic risks may also affect financial intermediaries (such as clearing houses, banks, etc.) with which the Issuer completes its daily business. The materialisation of one of the aforementioned risks would lead to considerable negative developments in the financial and capital markets and be seriously detrimental to the business, asset, financial and earnings situation of the Issuer.

**The Issuer may have disadvantages owing to intensive competition or a deterioration in the competitive situation (competitive risk).**

The Issuer is a regional credit institute with a focus on banking business with private and commercial customers. The regional emphasis of its business activities is in Austria and South Germany. The Issuer is a player in a difficult, domestic economic market (Austria and South Germany). The Issuer's competitiveness depends to a large extent on its ability to adapt its business quickly to market trends. Intensive competition with other (credit) institutions or FinTechs or a worsening of the competitive situation, especially in the Austrian and South Germany domestic market, as well as the failure to recognise significant developments and trends in the banking sector in time could have a considerable negative impact upon the Issuer's business, asset, financial and earnings situation.

**Unexpected losses can occur owing to the inadequacy or failure of internal processes, persons or systems, or due to external events (operational risk/IT risk).**

The Issuer understands operating risk as being constituted by the risk of unexpected losses owing to the inadequacy or failure of internal processes, persons or systems, or due to external events including legal risk. In particular, such dangers also relate to internal risk factors, e.g. unauthorised actions, theft and fraud, employee errors, handling and process errors, business interruptions or system failures, as well as external risk factors as system-technical failures of contractual partners, money laundering and customer fraud. Legal risk is understood for example as meaning the lack of an entitlement of a contractual partner of the Issuer to conclude a transaction, contractual errors or incomplete transaction documentation that may lead to an inability to legally enforce the receivables/claims derived from transactions.

The Issuer's business activities are largely dependent upon functional communications and data processing systems. Outages, interruptions and security deficiencies may lead to failures or downtimes in the customer relations, accounting, safe-keeping, support and/or customer management systems. The ongoing operation of various business segments of the Issuer may therefore be temporarily or permanently impaired.

The advent of a currently unforeseen situation or the occurrence of risks, which from a present perspective are incalculable, can result in the Issuer's risk control and management system being overburdened or failing.

This may have a negative impact on the Issuer's business, asset, financial and earnings situation.

**Value losses of the Issuer's investment portfolio may negatively affect its assets, financial position and results of operations (investment portfolio risk).**

The Issuer has a participation in Raiffeisen Bank International AG ("**RBI**") as well as participation in other companies. Currently, RLB OÖ holds a participation of around 9.51 per cent. in RBI. The participation in RBI is reported by RLB OÖ at equity. The results of this and other investments make a considerable contribution to the Issuer's consolidated annual profit.

The investments of RLB OÖ are subject to various risks. In particular, they are exposed to general business risks such as the risk of potential losses arising from market changes in the form of fluctuating or changing interest rates, currency or share prices and prices in general (market risk), the risk that the customers of companies in which the Issuer is invested are unable to meet their financial obligations (credit risk), currency risks, the risk of unexpected losses due to insufficient or failed internal procedures, systems and personnel policy, as well as the risk of external events (operational risk), including the legal risk and can be the object of legal disputes, be subjected to official or governmental examinations, or confronted with changes to the applicable laws or official practice, which can have a considerable negative effect on their business activities. The investments themselves are dependent upon the availability of liquidity and refinancing possibilities and with their

listed and unlisted participations are subject to an analogous investment risk, *i.e.* mainly the risk that the capital invested in the participation does not generate any returns or loses value.

In addition, the business activities of the Issuer's investments, especially RBI, which disposes over participations in credit institutions and leasing companies in Central Europe, South-Eastern Europe and various Commonwealth of Independent States states, are dependent upon the business, political, legal, social and economic environment, and in particular the development of the financial markets and the political situation in such countries and regions.

The countries and regions in which (direct or indirect) investments of the Issuer exist, especially the non-EU member states, are prone to greater political, economic and social changes and to the risks related thereto, such as exchange rate fluctuations, alterations to the regulatory framework, official measures, inflation, economic recession, negative effects on domestic markets, labour market tensions linked to changes in socio-political values, ethnic tensions, declining birth-rates, etc. All these factors may negatively affect the Issuer's assets, financial position and results of operations.

#### ***Participation risk relating to RBI***

RBI sees Austria and Central and Eastern Europe ("**CEE**") as its home market. The economic position continued to improve in 2018 in Eastern European countries. Although Russia benefited from the recovery in oil prices in 2018, new US sanctions in April and September 2018 prompted the Central Bank of Russia to exercise increased caution and raise interest rates in the second half of the year. Risks and uncertainties are still present in the evaluation and further development of RBI's activities in Eastern European countries.

Due to a stock market price that was significantly below the carrying amount of the investment at the reporting date, the stake in the RBI group was tested for impairment as at 31 December 2018. The fair value less sales costs as at 31 December 2018 was determined on the basis of the stock exchange rate of RBI on the Vienna Stock Exchange at the amount of EUR 22.20 per share (2017: EUR 30.20 per share). The company valuation was calculated based on the present value of the cash flow to be expected (discounted cash flow procedure) of the companies in the RBI group taking into account the adjustments required for the purpose of calculating the value in use. The discounting of the cash flow that can be achieved with the valuation object was undertaken with the aid of a risk-adequate capitalisation interest rate. A cost of equity after tax of 10.74 per cent. was used for the valuation of the RBI group. A change in the cost of capital of RBI by plus or minus 100 basis points would result in a fall or rise of the correspondingly calculated company value of the RBI group by -11.42 per cent. or +14.43 per cent. respectively.

The value to be attained as of 31 December 2018 was the higher value chosen from comparing the value in use and the fair value less sales costs. After taking into account the pro-rata income and capital changes, the impairment amounted to approximately EUR -37.7 million (2017: EUR +112.3 million value recovery) in the 2018 financial year, resulting in an IFRS carrying amount of EUR 969.2 million (2017: EUR 945.1 million) as of 31 December 2018.

#### ***Participation risk relating to voestalpine AG***

The Issuer holds a 75.65 per cent. participation in Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Invest GmbH & Co OG which holds for its part 13.71 per cent. in the capital shares of voestalpine AG ("**voestalpine**").

In the first three quarters of the 2018/2019 financial year profit after tax amounted to EUR 275.7 million, well below the equivalent figure in the same period of the previous year (EUR 555.9 million), primarily because of non-recurring items. At the level of Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Invest GmbH & Co OG, the stake in voestalpine accounted for using the equity method was subject to an impairment test due to the sharp decline in the stock market price and the significantly lower earnings expectations associated with the ad-hoc notifications of voestalpine from 24 October 2018 and 16 January 2019, respectively. The fair value less sales costs was taken as the attainable value. This was determined on the basis of the stock exchange rate of voestalpine on the Vienna Stock Exchange as at 31 December 2018 in the amount of EUR 26.10 per share (2017: EUR 49.85 per share). The total negative net result of Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Invest GmbH & Co OG, due to the depreciation, was recorded as part of the accounting process as a joint venture into the RLB OÖ Group on a pro-rata basis in the amount of EUR -58.6 million in accordance with the equity method.

The carrying amount of Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Invest GmbH & Co OG amounts to EUR 477.3 million as at 31 December 2018 (2017: EUR 570.3 million).

All of the above could have significant adverse effects on the Issuer in the future since dividend payments to the Issuer might fail to be made, to depreciate these investments in whole or in part or to carry out other measures which could have adverse effects on the Issuer's assets, financial position and results of operations.

**In the case of a negative conclusion, ongoing and prospective judicial and official proceedings may lead to financial and legal burdens upon the Issuer (ongoing and prospective judicial proceedings risk).**

Within the scope of its normal business, the Issuer conducts civil and administrative law proceedings before various courts and official authorities. The Issuer forms provisions for the civil and administrative law proceedings that it is conducting in line with its estimation of the litigation risk or prospects. However, the result of pending judicial or official proceedings cannot be predicted. Therefore, a negative conclusion to ongoing and prospective judicial or official proceedings might have considerable negative effects upon the Issuer's asset, financial and earnings situation.

**Potential conflicts of interest among members of the Issuer's executive bodies due to their activities could have negative effects on the Issuer's business, asset, financial and earnings situation.**

The members of the Issuer's Managing Board and Supervisory Board may exercise major executive and other leading functions (e.g. as a managing board member, supervisory board member, chief executive officer (CEO), senior manager, person with the power of attorney) within RLB OÖ Group, Raiffeisen Banking Group Austria, or in other companies. These activities can lead to potential conflicts of interest with their executive function within the Issuer company. In particular, such conflicts of interest may arise when decisions are required regarding measures where the Issuer's interests deviate from those of the RLB OÖ Group, Raiffeisen Banking Group Austria or individual companies (e.g. during the sale of important assets, corporate law measures such as spin-offs, mergers or capital increases, takeovers, the approval of the annual financial statements, profit distribution, participations, etc.). Furthermore, agreements (e.g. loan agreements) of RLB OÖ with the members of its Managing Board and its Supervisory Board may generate in certain circumstances conflicts of interest. The occurrence of such conflicts of interest could have negative effects on the Issuer's business, asset, financial and earnings situation.

**Risk factors regarding RLB OÖ Group's business outside Austria**

**Exchange rate fluctuations due to the Issuer's business activities outside Austria could have detrimental repercussions upon the Issuer's business, asset, financial and earnings situation.**

Value fluctuations between the euro and currencies of countries outside the Euro-Zone in which the Issuer is active (especially USD and CZK) may have a negative effect upon the Issuer's business, asset, financial and earnings situation. Shifts in the exchange rate between the euro and the respective national currencies could therefore have detrimental repercussions upon the Issuer's business, asset, financial and earnings situation.

**Payment default due to the official measures of a state or the default of state debtors might have a prolonged negative effect upon the Issuer's business, asset, financial and earnings situation (country risk).**

The country risk for the Issuer is defined in line with § 39a of the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz – "BWG"*) (Internal Capital Assessment Process – *ICAAP*) and focuses on the risk of a payment default caused by the official measures of a state and/or the default of state debtors. A payment default owing to the official measures of a state and/or the default of state debtors, as well as the required provisions, can have a negative effect on the Issuer's business, asset, financial and earnings situation and lead to additional equity backing requirements.

The Issuer has made investments or risk positions particularly in Germany, the Czech Republic, Poland, France and Slovakia. Therefore, the Issuer is exposed to the risks inherent in these markets with regard to its activities. These may include rapid political, economic and social changes, including currency fluctuations, possible foreign exchange controls and restrictions, developing regulatory structures, inflation, recession, local market distortions and labor conflicts. The occurrence of one or

more of these events can reduce the ability of the Issuer's customer or counterparty in these countries or the region to receive foreign currency or loans and thus meet their obligations to the Issuer. These risks might have a prolonged negative effect upon the Issuer's business, asset, financial and earnings situation.

### **Risk factors regarding the legal framework**

#### **The Issuer is subject to a number of strict and extensive regulatory rules and requirements.**

As Austrian credit institution, the Issuer has to comply with a number of regulatory rules and requirements at all times which continuously change and become more extensive and stricter. Compliance with these regulatory rules and requirements, in particular including the ongoing monitoring and implementation of new or amended rules and regulations cause respective significant costs and expenses for the Issuer and any (factual or even only alleged) breach of such rules and requirements may result in major regulatory measures and bear a main legal and reputational risk.

- **Banking Union**

The Banking Union is a system for the supervision and resolution of credit institutions on EU level which is based on EU wide rules. The Banking Union was established in response to the financial crises and currently consists of two pillars, the Single Supervisory Mechanism (SSM) and the Single Resolution Mechanism ("**SRM**"). The European Deposit Insurance Scheme (EDIS) as third pillar proposed by the EU Commission has not yet been implemented.

- **Reform of the EU banking package/banking sector**

On 14 May 2019, the European Council adopted a legislative package for measures to reduce risk in the banking system. The package contains amendments to the following EU legal acts:

- (i) Directive 2013/36/EU (*Capital Requirements Directive IV* – "**CRD IV**");
- (ii) Regulation (EU) No 575/2013 (*Capital Requirements Regulation* – "**CRR**");
- (iii) Directive 2014/59/EU (*Bank Recovery and Resolution Directive* – "**BRRD**"); and
- (iv) Regulation (EU) No 806/2014 (*Single Resolution Mechanism Regulation* – "**SRMR**").

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

The agreement includes the following key measures of the package:

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

Following the signature of the adopted legislation, the banking package shall be published in the Official Journal of the EU in June 2019 and shall enter into force 20 days later. Most of the new rules shall start applying in mid-2021.

- Basel III reforms by BCBS

On 7 December 2018, the oversight body of the BCBS, the Group of Central Bank Governors and Heads of Supervision ("**GHOS**"), endorsed the outstanding Basel III reforms proposed by the BCBS (i.e. the international regulatory framework for credit institutions developed by the BCBS in response to the financial crisis 2007 – 2009). These Basel III reforms include:

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

The revised standards will take effect from 1 January 2022 and will be phased in over five years.

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

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

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

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

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

- In this regard, the Issuer is required to satisfy the applicable minimum capital requirements pursuant to Article 92 CRR (so-called "Pillar 1 requirements") at all times. This includes a Common Equity Tier 1 ("**CET 1**") capital ratio of 4.5 per cent., a Tier 1 capital ratio of 6 per cent. and a total capital ratio of 8 per cent.
- In addition, the Issuer is required to satisfy at all times the capital requirements that are imposed by the ECB following the Supervisory Review and Evaluation Process ("**SREP**") (so-called "Pillar 2 requirements") (*SREP ratio*) in form of CET 1 capital. In addition, the Issuer is required to satisfy the so-called "Pillar 2 guidance".
- Furthermore, the Issuer is required to satisfy at all times the combined buffer requirement within the meaning of § 2(45) of the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz* – "**BWG**") in form of CET 1 capital. For the Issuer, the combined buffer requirement consists of the sum of the capital buffer requirement for compliance with: (i) the capital conservation buffer of 2.5 per cent.; (ii) the countercyclical capital buffer for relevant credit exposures both in and outside of Austria; (iii) the capital buffer requirement for systemic vulnerability; and (iv) the capital buffer requirement for other systemically important institutions (O-SII buffer), in each case on an individual and consolidated basis and based on the total risk exposure calculated pursuant to Article 92(3) CRR.

As of 31 December 2018, the countercyclical capital buffer for relevant credit exposures in Austria is 0.0 per cent.; in addition, the following countercyclical capital buffers for relevant credit exposures outside of Austria apply:

a 1.0 per cent. countercyclical buffer in the Czech Republic, a 1.25 per cent. countercyclical buffer in the Slovak Republic, a 1.88 per cent. countercyclical buffer in Hongkong, a 1.0 per cent. countercyclical buffer in United Kingdom, a 1.25 per cent. countercyclical buffer in Iceland, a 2.00 per cent. countercyclical buffer in Norway and a 2.00 per cent. countercyclical buffer in Sweden.

As of the date of this Prospectus, the capital buffer requirements both, for systemic vulnerability and for other systemically important institutions (O-SII buffer) are 1.0 per cent., in each case, on an individual basis (at the level of the Issuer) and on a consolidated basis (at the level of Raiffeisenbankengruppe OÖ Verbund eGen). However, in general, only the higher of such buffer rates (and therefore, in case of the Issuer 1.0 per cent.) applies.

- Furthermore, each institution shall meet MREL in accordance with the Austrian Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**BaSAG**")/the SRMR upon request of the resolution authority. This MREL ratio 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. As of the date of this Prospectus, no binding MREL ratio, but only an indicative MREL ratio of 15.96 per cent. is determined for the Issuer (on consolidated level).

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

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

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

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

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

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

**The Issuer is obliged to comply with extensive AML rules.**

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

Any (factual or even only alleged) breach of the AML Rules may have main negative legal, financial and reputational consequences for the Issuer and the Issuer's obligation to comply with the AML Rules may have a negative impact on the Issuer's business operations and its assets, financial position and

results of operation.

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

As a common regime for the recovery and resolution of credit institutions the BRRD and the SRMR form the SRM respectively its material legal bases. According to the BaSAG, which implements the BRRD in Austria, the FMA is the national resolution authority.

If the conditions for resolution are met, the resolution authority shall take resolution actions (i.e. resolution tools and resolution powers) in relation to an institution in order to be able to exercise an orderly resolution an institution is failing (or likely to fail) and to preserve the financial stability. When applying the resolution tools and exercising the resolution powers, the resolution authority shall take into account the resolution objectives (*inter alia*, to ensure the continuity of critical functions, to avoid a significant adverse effect on the financial stability and to protect public funds and covered deposits of customers).

The resolution tools are:

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

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

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

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

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

**There is the risk of changes in the tax framework, in particular regarding banking taxes.**

The Issuer is subject to bank tax (*Stabilitätsabgabe*) pursuant to the Austrian Bank Tax Act (*Stabilitätsabgabegesetz*). For the Issuer this results in a burden of approximately EUR 19.2 million for



the financial year 2018 (2017: EUR 18.8 million).

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.

**Due to the Issuer's membership in the federal- and the province-wide institutional protection schemes, the business operations of the other members of such institutional protection schemes heavily influence the Issuer. A payment obligation under any of these institutional protection schemes could materially affect the Issuer's assets, financial position and results of operations.**

The Issuer has entered into an agreement for the establishment of an institutional protection scheme ("**IPS**") within the meaning of Article 113(7) CRR on an Austria-wide level with RBI, the other Raiffeisen Landesbanks, RAIFFEISEN-HOLDING NIEDERÖSTERREICH-WIEN reg.Gen.m.b.H., Posojilnica Bank eGen, Raiffeisen Wohnbaubank AG and Raiffeisen Bausparkasse GmbH ("**Federal IPS**"). The notification regarding the approval of Federal IPS by the FMA was received on 31 October 2014. Accordingly, the Federal IPS members may make use of the legal effects pursuant to Articles 49(3) and 113(7) CRR.

Furthermore, the Issuer has entered into a further agreement for the establishment of an IPS on the province-level ("**Province IPS**") covering all Raiffeisen banks in the Province of Upper Austria. The Issuer has received the required approvals for the Province IPS from the FMA on 3 November 2014. Accordingly, the Province IPS members may make use of the legal effects pursuant to Articles 49(3) and 113(7) CRR. Raiffeisen-Kredit-Garantiesgesellschaft m.b.H. was also included in the Province IPS by notification of 16 December 2014. With regard to Article 49(3) and Article 113(7) CRR, members participating in the Province IPS may refer to the legal effect of the approval.

The official permissions for the federal IPS and the province IPS from the FMA include several requirements. To comply with both the federal IPS and the province IPS the Issuer (in case of the province IPS) and the RBI (in case and as representative and controller of the federal IPS) implement these requirements. The "Raiffeisenverband Österreich" ("**RVÖ**") monitors permanently the implementations. Raiffeisen-Einlagensicherung OÖ reg.Gen.m.b.H. ("**OÖRE**") (in future Sektorrisiko Oberösterreich eGen) acts as trustee for the assets of the Province IPS. Sektorrisiko eGen acts as trustee for the assets of the Federal IPS.

The Federal IPS and the Province IPS must comply with the requirements of the CRR, particularly the existence and the liquidity and solvency of the members shall be safeguarded in order to prevent insolvency. The Issuer as a party of the agreement may be directly affected in case of a material default within the Federal IPS and the Province IPS.

Due to the membership of the Issuer in Federal IPS and the Province IPS, the business operations of the other members of such IPS heavily influence the Issuer. A payment obligation under any of these two IPS could materially affect the Issuer's assets, financial position and results of operations.

**Disadvantages for the Issuer due to its membership in Raiffeisen Customer Guarantee Scheme Austria and Raiffeisen Customer Guarantee Fund Upper Austria would likely have a negative influence upon its business, asset, financial and earnings situation and its ability to meet its obligations under the Notes.**

The Issuer is a member of the so-called "Raiffeisen Customer Guarantee Scheme Austria" (*Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft Österreich* - "**RKÖ**") and the so-called "Raiffeisen Customer Guarantee Fund Upper Austria" (*Raiffeisen-Kundengarantiefonds Oberösterreich* - "**RKOÖ**"). Approximately 80 per cent. of the Austrian Raiffeisenbanks are members of the RKÖ.

The insolvency of a member of the RKOÖ carries a risk due to the fact that the other members have to guarantee the receivables of the insolvent member, *i.e.* also by the Issuer and this might have a negative influence upon the Issuer's business, asset, financial and earnings situation.

RKÖ is the (Austrian-wide) voluntary customer guarantee scheme of Raiffeisen in addition to the legal deposit guarantee scheme. In case of an insolvency of an RKÖ member, under certain circumstances, the other RKÖ members are contractually liable to pay extraordinary membership contributions limited by their economic reserves, in order to ensure timely payment of such claims. Customers of the insolvent RKÖ member are offered equivalent claims against other RKÖ members of insolvency

claims. In addition, regular membership contributions to cover on-going administrative expenses may become due.

Any insolvency of a RKÖ member may result in the Issuer's obligation to settle guaranteed customer claims against such insolvent member, which would likely have a negative influence upon the Issuer's business, asset, financial and earnings situation and its ability to meet its obligations under the Notes.

**The recourse to the liquidity management agreements by banks in the Raiffeisen Banking Group Austria and Upper Austria could have a disadvantageous effect on the Issuer's business, asset, financial and earnings situation.**

The Issuer has concluded liquidity management agreements with credit institutions in the Raiffeisen Banking Group Austria and Upper Austria, which regulate the provision of liquidity by the Issuer, as well as the joint monitoring of key liquidity figures and measures in connection with liquidity difficulties within the Raiffeisen Banking Group Austria and Upper Austria. Should certain events occur that affect the liquidity supply of a participating credit institution, or the Raiffeisen Banking Group Austria as a whole, the participating credit institutions have undertaken to support and implement measures for the rectification of such a preventive or crisis situation. Recourse to the liquidity management agreements by other credit institutions in the Raiffeisen Banking Group Austria and Upper Austria could have a disadvantageous effect on the Issuer's business, asset, financial and earnings situation.

## RISK FACTORS REGARDING THE NOTES

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

*Prospective investors should consider all information provided in this Prospectus and the Final Terms 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 might combine and thus intensify one another and that the risks described below are not the only risks the Issuer faces. Investors should be aware that they may lose the value of their entire investment or part of it.*

### IMPORTANT NOTICE

**Notes may not be a suitable investment for all investors.**

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

- (i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Notes, the merits and risks of investing in the relevant Notes and the information contained or incorporated by reference in this Prospectus or any applicable supplement to this Prospectus;*
- (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation and the Notes it is considering to invest in and the impact the Notes will have on its overall investment portfolio.*
- (iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes, including where principal or interest is payable in one or more currencies, or where the currency for principal or interest payments is different from the potential investor's currency;*
- (iv) understand thoroughly the terms of the relevant Notes and be familiar with the behaviour of financial markets; and*
- (v) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.*

### **Risk factors regarding Notes generally**

**Holders of the Notes are exposed to a so-called Issuer or credit risk (Issuer or Credit Risk).**

Holders of the Notes ("**Holders**") are exposed to a so-called Issuer or credit risk. Issuer/credit risk means the risk of the Issuer becoming either temporarily or permanently insolvent which means that the Issuer may become unable to pay its debt when it falls due. In such event a failure of interest payments and a total loss of all capital invested cannot be excluded. The risks relating to the Issuer are described in detail in the section "*Risk Factors regarding RLB OÖ*" above.

**An illiquid market may restrict the ability of Holders to sell their Notes at all or at fair market prices.**

Application for the Programme and/ or certain series of Notes to be issued under the Programme may be made to the Luxembourg Stock Exchange and the Vienna Stock Exchange.

In addition, the Programme provides that Notes may be issued which are not listed at all. Regardless of whether the Notes are listed or not, there is a risk that no liquid secondary market for one or more series of Notes will develop or, if it does develop, that it will not continue. The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted Notes. If the Notes are not listed on any stock exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain which may affect the liquidity of these Notes adversely. In an illiquid market, an investor is subject to the risk that the Notes cannot be sold at all or that the investor will not be able to sell his Notes at any time at otherwise fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

**Holders are exposed to the risk of an unfavourable development of the market prices of their Notes.**

One of the central risks attached to the Notes is the market price risk. The market price of the Notes typically varies daily. The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, the policies of central banks, overall economic developments, inflation rates, the lack of or excess demand for the relevant type of Note or the credit rating of credit institutions. Holders are therefore exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of their Notes which materialises if any Holder sells Notes prior to the final maturity of such Notes. If a Holder decides to hold the Notes until final maturity the Notes will be redeemed at the amount set out in the Final Terms.

Changes in credit spreads also have an impact on the market price of the Notes.

The credit spread is the mark-up that the Issuer must pay a creditor for the risk accepted. Credit spreads are treated as mark-ups to actual risk-free interest rates or as markdown to market prices. An increase of the Issuer's credit spread may lead to a decrease of the market price of the Notes.

**Holders may be exposed to the risk that due to future money depreciation (inflation), the real yield from an investment may be reduced.**

Inflation risk is the risk of future money depreciation leading to a loss of the rate of return. If the inflation rate is equal to or higher than the nominal interest rate, the real yield of such Notes will be zero or even negative.

**If a loan is used to finance the acquisition of the Notes, Holders are exposed to the risk that they will not be able to repay the loan from the proceeds of the Notes (Risk due to a loan-financed acquisition).**

If a loan is used by a Holder to finance the acquisition of the Notes and the Issuer is subsequently unable to repay any or all of the principal and interest otherwise payable under the Notes, or if the trading price decreases significantly, the Holder may have to face a potential loss on its investment, and also have to repay the loan and pay interest and incidental costs thereon. Thus, Holders should not assume that they will be able to repay the loan or pay interest thereon from the proceeds of the Notes.

**Payments under the Notes may be reinvested only at lower yields.**

Holders are at risk to be unable to reinvest interest payments as well as proceeds from sales of the Notes before maturity or redemption at maturity in comparable notes with an at least equal yield. Holders are exposed to the reinvestment risk if market interests rates decline. That means Holders may reinvest the interest income paid to them only at the relevant lower interest rates then prevailing. The risk that the general market rates fall below the interest rate of the relevant Notes during their term is generally referred to as reinvestment risk.

**Holders are subject to the risk that the Issuer acquires further outside capital.**

The Issuer is not limited to issue debt or other outside capital outside the Programme. The Issuer may further take on loans at any time. Further debt may negatively affect the market price of the Notes and the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Notes and may also reduce the financial means out of which the Notes may be satisfied in case of an insolvency of the Issuer. This may have a significant negative effect on Holders. The Issuer is not obligated to inform Holders about such further debt it may decide to take on, even if this may influence the market price of the Notes.

**The Issuer is exposed to conflicts of interest which might adversely affect the Holders.**

The Issuer may from time to time act also in other capacities with regard to the Notes, such as calculation agent, which allows the Issuer to make calculations in respect of the Notes (e.g. the amount of interest to be paid) which are binding for the Holders. This fact could generate conflicts of interest.

**Holders are exposed to the risk of changes in currency exchange rates.**

A Holder of Notes denominated in a foreign currency (*i.e.* a currency other than his home currency e.g. euro) is particularly exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes. Changes in currency exchange rates result from various factors such as

macro-economic factors, speculative transactions and interventions by central banks and governments.

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

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

**Credit ratings of Notes may not adequately reflect all risks of the investment in such Notes and may be suspended, downgraded or withdrawn which could have an adverse effect on the market price of the Notes.**

Notes to be issued under the Programme may be rated or unrated. The credit rating of Notes may not reflect the potential impact of all risks related to structure, market and other factors that may affect the market price of the Notes. A credit 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 credit rating agency. Any credit ratings assigned to debt securities of the Issuer as at the date of this Prospectus are not indicative of the future performance of the Issuer's business or its future creditworthiness.

**The Notes are governed by German and/or Austrian law, and changes in applicable laws, regulations or regulatory policies may have an adverse effect on the Issuer, the Notes and the Holders.**

The Terms and Conditions of the Notes will be governed by German and/or Austrian law. Holders should thus note that the governing law may not be the law of their own home jurisdiction and that the law applicable to the Notes may not provide them with similar protection as their own law. Furthermore, the impact of any possible judicial decision or change to German or Austrian law, or administrative practice after the date of this Prospectus is uncertain.

**Costs related to the purchase, sale or holding of the Notes may reduce the yield of the Notes.**

When Notes are purchased, sold or held, several types of transaction costs (fees and third party costs) and follow-up costs (e.g. custody fees) may be charged in addition to the purchase or sale price of the Notes, which can sometimes significantly reduce the yield for the investor and may also lead to partial losses of the capital invested by the investor. Potential investors should also note that the spread between the purchase and sale price reduces the yield of the Note on its premature sale.

**Because the Global Notes are held by or on behalf of a clearing system, investors will have to rely on their procedures for transfer, payment and communication with the Issuer.**

The Notes will be represented by one or more Global Notes and will be deposited with a clearing system. Investors will not be entitled to receive definitive notes. The different clearing systems will maintain records of the beneficial interests in the Global Notes. While the Notes are represented by one or more Global Notes, investors will be able to trade their beneficial interests only through the clearing system and the Issuer will make payments to the clearing system for distribution to their account holders. A holder of a beneficial interest in a Global Note must rely on the functionality and the procedures of the relevant clearing system. The Issuer does not assume any responsibility as to whether the Notes are actually transferred to the securities portfolio of the relevant investor and has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of beneficial interests in the Global Notes.

**Holders should note that the applicable tax regime may change to the disadvantage of the Holders and therefore, the tax impact of an investment in the Notes should be carefully considered.**

Interest payments on Notes, or profits realised by a Holder upon the sale or repayment of Notes, may be subject to taxation in the Holder's state of residence or in other jurisdictions to which the Holder has a nexus relevant for tax purposes and may reduce the effective yield of the Notes. The tax impact on

an individual Holder may differ from the situation described for Holders generally in this Prospectus. Prospective investors, therefore, should contact their own tax advisors for advice on the tax impact of an investment in the Notes. Furthermore, the applicable tax regime may change to the disadvantage of the Holders in the future.

**Receivables under Notes are not guaranteed by the statutory or voluntary deposit guarantee scheme.**

In case of Notes which were issued prior to 1 January 2019 the Holders have to bear in mind that:

- their claims under the Notes are not covered by the statutory deposit guarantee scheme pursuant to ESAEG;
- their claims under subordinated Notes ("**Subordinated Notes**") are not covered by a voluntary deposit guarantee scheme (RKÖ and RKOÖ); and
- their claims under senior Notes ("**Senior Notes**") are basically covered by a voluntary deposit guarantee scheme (RKÖ and RKOÖ).

In the event of a liquidation or insolvency of the Issuer Holders cannot rely on a statutory or voluntary deposit guarantee scheme (as applicable and described above in each case) as to compensate them for the loss of the invested capital and might lose their entire investment. Moreover, Holders of Senior Notes that were issued prior to 1 January 2019 may incur losses if other member institutions of the RKÖ are also facing financial problems and the possibility of providing mutual assistance within the RKÖ is consequently reduced or no longer exists. Therefore, Holders of Senior Notes which were issued prior to 1 January 2019 may lose their entire investment.

In case of Notes which are issued on or after 1 January 2019 the Holders have to bear in mind that claims under the Notes are not covered by the statutory deposit guarantee scheme pursuant to ESAEG or a voluntary deposit guarantee scheme (RKÖ and RKOÖ). In the event of a liquidation or insolvency of the Issuer Holders therefore bear the risk that they lose the entire capital invested in the Notes.

**In case of Notes governed by Austrian law the statutory limitation period provided under Austrian law regarding claims for payment of principal is reduced to ten years as of the maturity date in the Terms and Conditions of the Notes.**

In case of Notes governed by Austrian law the statutory limitation period of 30 years provided under Austrian law with respect to principal is reduced to ten years pursuant to the Terms and Conditions of the Notes. In case of shortening of the limitation period the likelihood that the Holder will not receive the amounts due increases since the Holder will have less time to assert his claims under the Notes in comparison to holders of debt instruments the terms and conditions of which do not shorten the statutory presentation period at all or to a lesser degree than in the relevant Terms and Conditions of the Notes.

**In case of Notes governed by German law the statutory presentation period provided under German law regarding claims for payment of principal is reduced to ten years as of the maturity date in the Terms and Conditions of the Notes.**

In case of Notes governed by German law the statutory presentation period of 30 years provided under German law with respect to principal is reduced to ten years pursuant to the Terms and Conditions of the Notes. Such shortening of the presentation period increases the likelihood that the Holder will not receive the amounts due since he will have less time to assert his claims under the Notes than he would have under applicable statutory law without such shortening. The Holder has to be aware that he will have only a limited time period to assert his claims under the Notes, and that after the lapse of such time period he will not have any right to make any claims.

**Risk factors regarding the structure of particular Notes**

**Notes with fixed interest rates are exposed to market risk.**

A Holder of Notes with fixed interest rates is exposed to the risk that the market price of such Notes falls as a result of changes in market interest rates. While the nominal rate of interest of Notes with fixed interest rates as specified in the Final Terms is fixed during the life of such Notes, the current interest rate on the capital and money market ("**market interest rate**") typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the market price of a Fixed Rate Note also changes, but in

the opposite direction. If the market interest rate increases, the market price of a Fixed Rate Note typically falls, until the yield of such Notes is approximately equal to the market interest rate. Notes with a long term or remaining term are particularly sensitive to changes in the market interest rate level and are therefore subject to an increased price risk. If the Holder of Notes with fixed interest rates holds such Notes until maturity, changes in the market interest rate are without relevance to such Holder as the Notes will be redeemed at the redemption amount specified in the Final Terms of such Notes. The same risk applies to Step-Up Notes and Step-Down Notes if the markets interest rates in respect of comparable Notes are higher than the rates applicable to such Notes.

**Notes with variable and/or structured interest rates are exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income.**

A Holder of Notes with variable and/or structured interest rates is particularly exposed to the risk of fluctuating market interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of Notes with variable and/or structured interest rates in advance.

Notes with variable and/or structured interest rates may be structured to include a minimum (floor) and/ or a maximum (cap) rate of interest. In such case their market price may be more volatile than the market price for Notes with variable and/or structured interest rates that do not include these features. The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the Holder will not be able to benefit from any actual favourable development of the relevant reference rate, which would lead to a rate of interest beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar Notes with variable and/or structured interest rates without a cap.

Neither the current nor the historical value of the relevant reference rate should be taken as an indication of the future development of such floating rate during the term of any Notes.

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

If, on any day on which a valuation or determination in respect of a reference rate is to be made, the relevant reference rate is not available, then the Calculation Agent will determine the floating rate using a methodology as further specified in the provision on the determination of the relevant screen page in the Terms and Conditions for Notes with variable and/or structured interest rates. There is a risk that the determination of the floating rate using any of these methodologies may result in a lower interest rate payable to the Holders than the use of other methodologies. Notwithstanding these alternative arrangements, the discontinuance of the relevant reference rate may adversely affect the market price of the Notes.

**Notes with a reverse floating rate structure are volatile.**

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

**The interest of Notes with variable and/or structured interest rates may be calculated by reference to one or several specific benchmark indices which may or have become the subject of regulatory measures that could have a material adverse effect on the market price of and return on any Notes linked to a Benchmark.**

The interest rates of Notes with variable and/or structured interest rates may be linked to reference rates such as the Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) or the London Interbank Offered Rate (LIBOR) which are deemed to be "benchmarks" (each a "**Benchmark**" and together, the "**Benchmarks**") and which are the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented.

Key international proposals for reform of Benchmarks include (i) IOSCO's *Principles for Oil Price Reporting Agencies* (October 2012) and *Principles for Financial Benchmarks* (July 2013), (ii) ESMA-EBA's *Principles for the benchmark-setting process* (June 2013), and (iii) the Benchmark Regulation. In addition to the aforementioned reforms, there are numerous other proposals, initiatives and investigations which may impact Benchmarks.

Following the implementation of such potential reforms, the manner of administration of Benchmarks may change, with the result that they perform differently than in the past, or Benchmarks could be eliminated entirely, or become otherwise unavailable, or there could be consequences which cannot be predicted. Any changes to a Benchmark as a result of the Benchmark Regulation or other initiatives could have a material adverse effect on the costs of obtaining exposure to a Benchmark or the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with any such regulations or requirements. Such factors may have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or participate in certain Benchmarks, trigger changes in the rules or methodologies used in certain Benchmarks or lead to the disappearance of certain Benchmarks. For example, on 27 July 2017, the UK Financial Conduct Authority announced that it will no longer persuade or compel banks to submit rates for the calculation of the LIBOR Benchmark after 2021 (the "**FCA Announcement**"). The FCA Announcement indicates that the continuation of LIBOR on the current basis cannot and will not be guaranteed after 2021. If a Benchmark were to be discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest for Notes with variable and/or structured interest rates which is linked to such Benchmark might be determined for the relevant interest period by fall-back provisions as set out in the Terms and Conditions of such Notes, which ultimately could result in the same reference rate of that Benchmark being applied for the determination of the relevant rates of interest until maturity of the Notes with variable and/or structured interest rates, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest. In that case, a Holder would no longer participate in any favourable movements of market interest rates, including central banks' key interest rates, that would have been reflected in the relevant reference rate if the Benchmark would not have been discontinued or otherwise been unavailable, and payments of interest under the Notes with variable and/or structured interest rates would be lower than they would have been had the Benchmark not been discontinued or otherwise been unavailable.

Although it is uncertain whether or to what extent any of the above-mentioned changes and/or any further changes in the administration or method for determining a Benchmark could have an effect on the market price of any Notes whose interest is linked to the relevant Benchmark, investors should be aware that they face the risk that any changes to the relevant Benchmark may have a material adverse effect on the market price or the liquidity of, and the amounts payable under Notes whose rate of interest is linked to a Benchmark.

**In the case of a maximum rate of interest, a Holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap.**

The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above the predetermined cap, so that the Holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similarly structured Notes without a cap.

**Holders of Notes with (partly) inflation index linked interest or of zero coupon Notes with inflation index linked redemption at maturity bear the risk of the performance of the underlying index.**

The relevant interest rate of Notes with inflation index linked interest for an interest period or the redemption amount of zero coupon Notes with inflation index linked redemption at maturity (whereby



an issue of such zero coupon Notes is either made below par or at par and the redemption amount is at least 100 per cent. of the principal amount of such zero coupon Notes) are subject to the performance of the unrevised harmonised index of consumer prices of the Euro-Zone excluding Tobacco (HICP) (the "**Index**") which is calculated by the Statistical Office of the European Communities (Eurostat) (the "**Indexsponsor**") monthly. The Index is a figure that shows the changes in the prices of certain products contained in a sample product basket over time. The price of the Index is calculated on the basis of the prices of the products contained in this product basket. The composition and the calculation of the Index are determined by the Indexsponsor. The Issuer has no influence on the composition, calculation, weighting and performance of the Index.

The performance of the Index is subject to, *inter alia*, the product price risk and political and general economic risks which may impact the prices of the products contained in the product basket. No conclusions may be drawn for the future performance of the Index due to the current or historical price of the Index.

Holders of Notes with inflation index linked interest bear in particular the risk that the interest rate fluctuates and thus, the amount of interest payment is uncertain or that no interest payments are made. Holders of zero coupon Notes with inflation index linked redemption at maturity may bear the risk that in case of a negative performance of the Index they do not receive more than 100 per cent. of the principal amount of such zero coupon Notes as redemption amount. Furthermore, there is the risk for Holders of a negative performance of the Index components as well as a changed composition of the Index which may negatively impact the market price of Notes with inflation index linked interest or of zero coupon Notes with inflation index linked redemption at maturity.

**The market price of zero coupon Notes may fall as a result of changes in the market interest rate.**

Zero coupon Notes do not provide for interest payments. They are issued at a discount to their principal amount or at an accumulated interest basis. Instead of periodical interest payments, the difference between the redemption amount and the issue price constitutes interest income until maturity. A Holder of a zero coupon Note is particularly exposed to the risk that the market price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. Market prices of zero coupon Notes are more volatile than market prices of Notes with fixed interest rates and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than normal interest bearing notes with a similar maturity.

**If the relevant Terms and Conditions of the Notes provide for resolutions of Holders, certain rights of a Holder may be amended or reduced or even cancelled by way of resolutions, which could affect the Holder negatively.**

If the relevant Terms and Conditions of the Notes provide for meetings of Holders or the taking of votes without a meeting, a Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders of the respective Notes. As such majority resolution is binding on all Holders of the respective Notes, certain rights of such Holder against the Issuer under the Terms and Conditions of the Notes may be amended or reduced or even cancelled, which could affect the Holder negatively.

**If the relevant Terms and Conditions of the Notes provide for the appointment of a Holder's Representative, a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the relevant Terms and Conditions of the Notes against the Issuer.**

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

**An Austrian court could appoint a trustee for the Notes to exercise the rights and represent the interests of Holders on their behalf in which case the ability of Holders to pursue their rights under the Notes individually may be limited.**

Pursuant to the Austrian Notes Trustee Act (*Kuratorenengesetz – KuratorenG*) and the Austrian Notes Trustee Supplementation Act (*Kuratorenenergänzungsgesetz*), a trustee (Kurator) could be appointed by an Austrian court upon the request of any interested party (e.g. a Holder) or upon the initiative of a

competent court, for the purposes of representing the common interests of the Holders in matters concerning their collective rights. In particular, this may occur if insolvency proceedings are initiated against the Issuer, in connection with any amendments to the Terms and Conditions of the Notes or changes relating to the Issuer, or under other similar circumstances.

Even though, save for the Terms and Conditions of the collateralised Notes, the applicability of the Austrian Notes Trustee Act and the Austrian Notes Trustee Supplementation Act might be excluded in the Terms and Conditions of the Notes, it cannot be excluded that an Austrian court rejects the exclusion of the applicability of the Austrian Notes Trustee and the Austrian Notes Trustee Supplementation Act and appoints a trustee, because the Issuer is an Austrian company. If a trustee is appointed, it will exercise the collective rights and represent the interests of the Holders and will be entitled to make statements on their behalf which shall be binding on all Holders. Where a trustee represents the interests of and exercises the rights of Holders, this may conflict with or otherwise adversely affect the interests of individual or all Holders. The role of an appointed trustee may also conflict with provisions of the Terms and Conditions of the Notes related to majority resolutions of the Holders pursuant to the Terms and Conditions of the Notes. On the other hand, investors should not rely on the protection afforded by the Austrian Notes Trustee Act, as its application has been excluded in the Terms and Conditions of the Notes and an Austrian court may give effect to such disapplication.

**In the event that any Notes are redeemed prior to their maturity, a Holder of such Notes may be exposed to risks, including the risk that his investment will have a lower than expected yield (Risk of Early Redemption).**

The applicable Final Terms will indicate whether the Issuer may have the right to (i) call the Notes prior to maturity for reasons of taxation or regulatory reasons; or (ii) the option of the Issuer (optional call right). If the Issuer redeems any Notes prior to their maturity, 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 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.

In the case the Issuer has the right to early redeem the Notes at an early redemption amount determined by the Issuer itself at a reasonable market price by using equitable discretion or at their principal amount or, in the event of zero coupon Notes, at the amortisation amount, the Holder of such Notes bears the risk that the early redemption amount determined by the Issuer is lower than the market price and/or the principal amount and/or the amortisation amount of the Notes.

If the Issuer redeems the Notes prior to maturity or the Notes are subject to early redemption due to an event of default, a Holder of such Notes is exposed to the risk that due to such early redemption his investment will have a lower than expected yield. The Issuer may exercise his optional call right (if any) and/ or the Notes may be early redeemed if the yield on comparable investments in the capital markets has fallen which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in comparable investments with a lower yield.

Holders should note that where the Terms and Conditions of the Notes provide for a right of early redemption by the Issuer only and exclude the Holders right to redeem Notes prior to their maturity, Holders usually receive a higher yield on their Notes than they would receive if they were also granted a right to early redeem the Notes. The Issuer would factor the potential hedging break costs into the redemption amount when providing a right of early redemption for the Holders also, thus reducing the Holders income of the Notes.

**In case of Notes that do not foresee an early redemption at the option of the Holders, the Holder will not have a right to call the Notes for early redemption.**

The Notes do not foresee an optional redemption right of the Holders, except where it is expressly

provided for in the Final Terms. Holders therefore have to bear the risk to remain invested in the Notes until the stated maturity, without being able to demand early repayment.

Holders may sell their Notes before their stated maturity on the trading market for securities. In this case Holders are subject to price risk and liquidity risk.

**Holders are exposed to the risk of statutory loss absorption.**

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

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

The resolution authority shall exercise the write-down and conversion powers of the relevant capital instruments in accordance with the following sequence (and in each case, to the extent required to achieve the resolution objectives and to cover the losses): (i) CET 1 items are reduced first in proportion to the losses; (ii) then the principal amount of Additional Tier 1 ("**AT 1**") instruments is written down or converted or both; and (iii) then the principal amount of Tier 2 instruments is written down or converted or both.

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

The conditions for resolution are:

- (a) the determination that the institution is failing or likely to fail has been made by the competent authority or the resolution authority; and
- (b) having regard to timing and other relevant circumstances, there is no reasonable prospect that any alternative private sector measures, including measures by an institutional protection scheme, or supervisory action, including early intervention measures or the write-down or conversion of relevant capital instruments taken in respect of the institution, would prevent the failure of the institution within a reasonable timeframe; and
- (c) a resolution action is necessary in the public interest.

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

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

**In case of an insolvency of the Issuer, deposits have a higher ranking than claims of the Holders under the Notes.**

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

- (a) The following claims have the same ranking which is higher than the ranking provided for the claims of ordinary senior unsecured and non-preferred senior unsecured creditors: (i) that part of eligible deposits from natural persons and micro, small and medium-sized enterprises which exceeds the covered deposits; and (ii) deposits that would be eligible deposits from natural persons, micro, small and medium-sized enterprises if they are not made through branches (located outside the EU) of institutions established within the EU;

- (b) The following claims have the same priority ranking, which is higher than the ranking provided for under point (a): (i) covered deposits; and (ii) deposit guarantee schemes subrogating to the rights and obligations of covered depositors in insolvency.
- (c) In addition, since 30 June 2018 a (new) ranking for certain debt instruments exists. Thus, senior unsecured claims have a higher priority ranking (i.e. are senior) in bankruptcy proceedings than that of unsecured claims resulting from debt instruments within the meaning of § 131(3) BaSAG. Such so-called "non-preferred senior debt instruments" are debt instruments that meet the following conditions: (i) the original contractual maturity of the debt instruments is of at least one year; (ii) the debt instruments contains no embedded derivatives and are not derivatives themselves; (iii) the relevant contractual documentation and, where applicable, the prospectus related to the issuance explicitly refer to the lower ranking under § 131(3) BaSAG. Such non-preferred senior debt instruments have a higher priority ranking in bankruptcy proceedings than the priority ranking of claims resulting from instruments referred to in § 90(1)(1) to (4) BaSAG (in particular AT 1 instruments, Tier 2 instruments and other subordinated debt).

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

**Holders of unsecured Notes are exposed to the risk that they may receive payments only after certain other creditors have received full compensation from pledged or segregated assets of the Issuer.**

In case of an insolvency of the Issuer secured creditors (such as, for example, Holders of covered bank bonds (the "**Covered Bank Bonds**") or holders of claims listed in points (a) and (b) and, where applicable, also in point (c) of the risk factor "*In case of an insolvency of the Issuer, deposits have a higher ranking than claims of the Holders under the Notes.*") will receive payment prior to other creditors out of the pledged or segregated assets of the Issuer (in the case of Covered Bank Bonds: the cover pool(s)). Only after the secured creditors have received full compensation from such assets (such as Holders of Covered Bank Bonds), other (unsecured) creditors of the Issuer may receive payments. Available free (unsecured) assets are, therefore, reduced for unsecured creditors and the insolvency risk is increased in connection with a prior satisfaction of secured creditors.

**In respect of any Notes issued with a specific use of proceeds, such as a green bond or social bond, such use of proceeds might not be suitable for the investment criteria of an investor.**

The Final Terms relating to any specific Tranche of Notes may provide that it will be the Issuer's intention to apply the proceeds from an offer of those Notes specifically for projects and activities that promote climate-friendly and other environmental purposes or social purposes ("**ESG Projects**"). Prospective investors should have regard to the information set out in the relevant Final Terms regarding such use of proceeds and must determine for themselves the relevance of such information for the purpose of any investment in such Notes together with any other investigation such investor deems necessary. In particular the use of such proceeds for any ESG Projects might not satisfy, whether in whole or in part, any present or future investor expectations or requirements as regards any investment criteria or guidelines with which such investor or its investments are required to comply, whether by any present or future applicable law or regulations or by its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates, in particular with regard to any direct or indirect environmental, sustainability or social impact of any projects or uses, the subject of or related to, any ESG Projects. Furthermore, it should be noted that there is currently no clearly defined definition (legal, regulatory or otherwise) of, nor market consensus as to what constitutes, a "green" or "sustainable" or "social" or an equivalently-labelled project or as to what precise attributes are required for a particular project to be defined as "green" or "sustainable" or "social" or such other equivalent label nor such a clear definition or consensus might not develop over time. Accordingly, any projects or uses the subject of, or related to, any ESG Projects might not meet any or all investor expectations regarding such "green", "sustainable" or "social" or other equivalently-labelled performance objectives or that any adverse environmental, social and/or other impacts will not occur during the implementation of any projects or uses the subject of, or related to, any ESG Projects. Also the criteria for what constitutes an ESG Project may be changed from time to time.

The suitability or reliability for any purpose whatsoever of any opinion or certification of any third party

(whether or not solicited by the Issuer) which may be made available in connection with the issue of any Notes and in particular with any ESG Projects to fulfil any environmental, sustainability, social and/or other criteria remains uncertain. Any such opinion may not address risks that may affect the market price of Notes or any project. For the avoidance of doubt, any such opinion or certification is not, nor shall be deemed to be, incorporated in and/or form part of this Prospectus. Any such opinion or certification is not, nor should be deemed to be, a recommendation by the Issuer or any other person to buy, sell or hold any such Notes. Any such opinion or certification is only current as of the date that opinion was initially issued. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any such opinion or certification and/or the information contained therein and/or the provider of such opinion or certification for the purpose of any investment in such Notes. Currently, the providers of such opinions and certifications are not subject to any specific regulatory or other regime or oversight.

In the event that any such Notes are listed or admitted to trading on any dedicated "green" "environmental", "sustainable" or "social" or other equivalently-labelled segment of any stock exchange or securities market (whether or not regulated), such listing or admission might not satisfy, whether in whole or in part, any present or future investor expectations or requirements as regards any investment criteria or guidelines with which such investor or its investments are required to comply, whether by any present or future applicable law or regulations or by its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates, in particular with regard to any direct or indirect environmental, sustainability or social impact of any projects or uses, the subject of or related to, any ESG Projects. Furthermore, it should be noted that the criteria for any such listings or admission to trading may vary from one stock exchange or securities market to another. Any such listing or admission to trading might not be obtained in respect of any such Notes or, if obtained, that any such listing or admission to trading might not be maintained during the life of the Notes.

The relevant project(s) or use(s) the subject of, or related to, any ESG Projects might not be capable of being implemented in or substantially in such manner and/or accordance with any timing schedule and that accordingly such proceeds might not be totally or partially disbursed for such ESG Projects. Such ESG Projects might not be completed within any specified period or at all or with the results or outcome (whether or not related to the environment) as originally expected or anticipated by the Issuer. Any such event or failure by the Issuer will not constitute an event of default under the Notes. Also any failure by the Issuer to provide any reporting or obtain any opinion will not constitute an event of default under the Notes.

Any such event or failure to apply the proceeds of any issue of Notes for any ESG Projects as aforesaid and/or withdrawal of any such opinion or certification or any such opinion or certification attesting that the Issuer is not complying in whole or in part with any matters for which such opinion or certification is opining or certifying on and/or any such Notes no longer being listed or admitted to trading on any stock exchange or securities market as aforesaid may have a material adverse effect on the market price of such Notes and also potentially the market price of any other Notes which are intended to finance ESG Projects and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose.

### **Risk factors regarding Eligible Notes**

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

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

Currently, no European laws or regulations have been finally adopted and published in the Official Journal of the European Union to align MREL with the TLAC concept as proposed and initiated by the European Commission in 2016. However, on 16 April 2019, the European Parliament endorsed the provisional agreement reached with the member states during the political trilogues which includes, *inter alia*, reforms of the requirements as regards the amount and quality of own funds and eligible liabilities. While the Terms and Conditions of the Eligible Notes are intended to be consistent with the new legislative framework, these new legal texts have not been finally adopted and published in the Official Journal of the European Union yet and are subject to evolving official interpretation and supervisory practice. Moreover, the European Commission and the EBA have been vested with powers to issue or propose certain delegated or implementing acts of which the precise scope and

content are currently unknown and which will only be issued at a later stage.

If for any reasons Eligible Notes are not eligible for MREL purposes or if they initially eligible for MREL purposes and subsequently become ineligible, then the Issuer may be required to issue other capital instruments or Eligible Notes to fulfil its MREL (see also the risk factor "*Eligible Notes may be redeemed prior to maturity for tax or regulatory reasons.*").

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

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

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

**Eligible Notes may be redeemed prior to maturity for tax or regulatory reasons.**

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

The early redemption of Notes which qualify as eligible liabilities may be subject in the future to the prior permission of the competent authority and/or the resolution authority. The legislative text endorsed by the European Parliament on 16 April 2019 for a regulation amending CRR provides that the redemption of eligible liabilities prior to the date of their contractual maturity is subject to the prior permission of the competent authority and/or the resolution authority in accordance with Articles 77 and 78a CRR, if and to the extent such prior permission is required at this time.

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

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

**Eligible Notes do not give right to accelerate future payments.**

Eligible Notes do not give the Holder the right to accelerate the future scheduled payment of interest or principal, other than in the case of the insolvency or liquidation of the resolution entity. The Terms and Conditions of the Eligible Notes do not provide for any events of default or right to demand for repayment, except that each Holder shall be entitled, if insolvency proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Eligible Notes together with accrued interest and any additional amounts payable under the Terms and Conditions of the Eligible Notes.

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

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

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

**Risk factors regarding Subordinated Notes**

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

In the event of the Issuer's liquidation or insolvency, the Issuer's obligations under the Subordinated Notes will be wholly subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts will be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer will have been satisfied in full. If this occurs, the Issuer may not have enough assets remaining after such payments to pay amounts due under the relevant Subordinated Notes and the Holder of such Subordinated Notes could lose all or some of his investment.

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

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

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

**Subordinated Notes do not give the right to accelerate future payments.**

Holders have no ability to accelerate the maturity of their Subordinated Notes. The Terms and Conditions of the Subordinated Notes do not provide for any events of default or right to demand for repayment, except that each Holder shall be entitled, if insolvency proceedings are commenced against assets of the Issuer, to file an application in such court demanding payment of all principal amounts due under the Subordinated Notes together with accrued interest (if any) and any additional

amounts (if any) payable under the Terms and Conditions of the Subordinated Notes.

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

**Subordinated Notes may not be early redeemed 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.**

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

The Issuer may, at its sole discretion, early redeem the Subordinated Notes at any time either for tax or regulatory reasons at the Early Redemption Amount plus interest accrued (if any) until the date fixed for redemption. In addition, if such right is foreseen in the Terms and Conditions of the Subordinated Notes, 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 (if any).

Any early redemption and any repurchase of the Subordinated Notes are subject to the prior permission of the Competent Authority which is responsible to supervise the Issuer and/or RLB OÖ Group 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 early redeem or repurchase Tier 2 instruments such as the Subordinated Notes 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 term 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 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 the redeem Subordinated Notes will be made at the absolute discretion of the Issuer with regard to external factors such as the economic and market impact of exercising an early redemption right, regulatory capital requirements and prevailing market conditions. The Issuer disclaims, and investors should therefore not expect, that the Issuer will exercise any early redemption right in relation to the Subordinated Notes.

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

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

**Market making for Issuer's own Subordinated Notes requires the prior permission of the Competent Authority and is subject to certain conditions and thresholds.**

In order to qualify as Tier 2 instruments and thus, be eligible as own funds, the Subordinated Notes may only be repurchased by the Issuer if (i) the Issuer has obtained the prior permission of the Competent Authority for any repurchase of the Subordinated Notes in accordance with the Articles 77 and 78 CRR, whereas such permission may, *inter alia*, require that (x) earlier than or at the same time as the early redemption, the Issuer replaces the Subordinated Notes with own funds instruments of at least equal quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or (y) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the own funds of the Issuer would, following such early redemption, exceed the minimum capital requirements (including any capital buffer requirements) by a margin that the Competent Authority considers necessary at such time; and (ii) in the case of any repurchase prior to the fifth anniversary of the date of issuance of the Subordinated Notes (x) for reasons of taxation, the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that such change is material and was not foreseeable as at the



date of issuance of the Subordinated Notes; and (y) for regulatory reasons, the Competent Authority considers such change to be sufficiently certain; and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the regulatory classification of the Subordinated Notes was not foreseeable for the Issuer as at the date of issuance of the Subordinated Notes.

The aforementioned restrictions would usually impair the Issuer's market making capacities. However, in the case of a repurchase for market making purposes, the Commission Delegated Regulation (EU) No 241/2014 ("**Delegated Regulation**") provides for permission to be granted by the Competent Authority in advance for a predetermined amount if the conditions laid down in the Articles 77 and 78 CRR are met (sufficient own funds after repurchase) and if the predetermined amount does not exceed the limit set by the Competent Authority. Where the Competent Authority's approval is not granted or only granted to amounts below the maximum amounts according to the Delegated Regulation or the predetermined amount is insufficient to conduct effective market making, such restrictions may have a negative impact on the liquidity of Subordinated Notes and may lead to inadequate or delayed market prices for Subordinated Notes.

### **Risk factors regarding Covered Bank Bonds**

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

Covered Bank Bonds are secured or covered (*gedeckt*) by assets (*Vermögenswerte*) which meet the requirements set out in the Austrian Act on Covered Bank Bonds (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen – "FBSchVG"*). Payment claims of Holders of Covered Bank Bonds are collateralised through different types of cover pools (*Deckungsstücke*) with different cover assets (*Vermögenswerte*). In the event of insolvency or enforcement proceedings regarding the Issuer and/or its assets, the relevant cover assets are separated from the Issuer's other assets and may not be used to satisfy claims of creditors of the Issuer other than the Holders of Covered Bank Bonds which are covered by these cover assets. However, the cover assets of the respective cover pool for Covered Bank Bonds could not be sufficient at all times in order to cover the obligations under the Covered Bank Bonds and/or replacement values could not be added in due time to the cover pool. The cover pools are managed separately and do not collateralise all Covered Bank Bonds, but only those, which are allocated to the respective cover pool. Accordingly, investors cannot rely that the assets of an asset pool, to which their Covered Bank Bonds are not allocated, may be used to satisfy their claims.

**Covered Bank Bonds may be redeemed after their Maturity Date.**

The Terms and Conditions of Covered Bank Bonds may provide that their term is extended to the Extended Maturity Date if the Issuer is unable to pay the outstanding aggregate principal amount of the Covered Bank Bonds on the Maturity Date. In this case, the Issuer will without undue delay, but in any case not later than the number of business days specified in the relevant Terms and Conditions of Covered Bank Bonds prior to the Maturity Date, inform the Fiscal Agent and/or the Holders that an extension of the term of the Covered Bank Bonds has occurred by publishing a notice which will specify the Extended Maturity Date. In such instance, the payment of the outstanding aggregate principal amount shall be postponed and, notwithstanding the statutory regime on acceleration and liquidation of the asset cover pool, shall become due and payable on the Extended Maturity Date, together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Extended Maturity Date. In such case, interest will continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Covered Bank Bonds during the period from, and including, the (original) Maturity Date to, but excluding, the Extended Maturity Date at the relevant rate of interest set out in the relevant Terms and Conditions and will be payable by the Issuer on each Interest Payment Date from, and excluding, the (original) Maturity Date to, and including, the Extended Maturity Date (each as set out in the relevant Terms and Conditions) in accordance with the relevant Terms and Conditions. Thus, Holders must not expect repayment of the outstanding aggregate principal amount on the (original) Maturity Date of the Covered Bank Bonds and are not entitled to terminate the Covered Bank Bonds if the term of the Covered Bank Bonds is extended. Furthermore, Holders may receive lower interest payments during such extended period as the relevant applicable rate of interest may be lower than the rate of interest which applied in the preceding interest periods.

## CONSENT TO THE USE OF THE PROSPECTUS

All credit institutions, which are authorised in the European Union pursuant to CRR (*Financial Intermediaries*) and are subsequently reselling or finally placing Notes issued under the Programme are entitled to use this Prospectus in the Republic of Austria, the Grand Duchy of Luxembourg, the Federal Republic of Germany or such other Member State whose competent authorities have been notified of the approval of this Prospectus (in which case a supplement to this Prospectus will be prepared) in accordance with the Selling Restrictions applicable for the Programme for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the respective offer period (as determined in the applicable Final Terms) during which subsequent resale or final placement of the relevant Notes can be made, provided however, that this Prospectus is still valid in accordance with § 6a KMG which implements the Prospectus Directive. The Issuer accepts responsibility for the information given in this Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Notes.

This Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to this Prospectus is available for viewing in electronic form on the Issuer's website ([www .rlbooe.at](http://www.rlbooe.at)).

When using this Prospectus, each Financial Intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions including with the restrictions specified in the "*PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS*" legend set out on the cover page of the applicable Final Terms, if any. The Issuer is not liable for acts or omissions of Financial Intermediaries.

**In the event of an offer being made by a Financial Intermediary the Financial Intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.**

**Any Financial Intermediary using this Prospectus shall state on its website that it uses this Prospectus in accordance with this consent and the conditions attached to this consent.**

## GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

Under the Programme, the Issuer may from time to time issue Notes to one or more Dealers. The maximum aggregate principal amount of the Notes at anyone time outstanding under the Programme is not limited.

Under the Programme, the Issuer may issue Notes with fixed interest rates, Notes with variable and/or structured interest rates, Notes without periodic payments of interest which may be issued in bearer form only.

Notes may be issued on a continuous basis to one or more of the Dealers. Notes may be distributed by way of public offer or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each Tranche will be stated in the Final Terms. The Notes may be offered to qualified and non-qualified investors, including with the restrictions specified in the "*PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS*" legend set out on the cover page of the applicable Final Terms, if any.

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

Notes under the Programme may be issued on a continuous basis directly to investors.

Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the applicable Final Terms.

Subject to any applicable legal or regulatory restrictions, notably the FBSchVG, and requirements of relevant central banks, monetary or other authorities, Notes may be issued in euro or any other currencies as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s).

The Notes will have a minimum maturity of twelve months and no maximum maturity. The Notes will be freely transferable in accordance with applicable law and the applicable rules of the relevant clearing system.

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. If the issue price is not specified in the relevant Final Terms, it 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 relevant Dealer(s) 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 Final Redemption Amount at which the Notes will be redeemed at maturity will be at least 100 per cent.

The yield for Notes with fixed interest rates or zero coupon 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.

The issue price is determined by the Issuer for the issue date or the beginning of the offer in consideration of different factors relevant for pricing, such as current interest rate level and other product specific criteria, and may be adjusted in the Issuer's reasonable discretion pursuant to the relevant market conditions. Investors receive information on the current issue price via the relevant depot bank.

Application may be made for the Programme and/or the Notes to be admitted to the Markets. Application may also be made for the Notes to be included in the Third Market (*Dritter Markt*) of the Vienna Stock Exchange. Notes may further be issued under the Programme which will not be listed on any stock exchange.

Notes will be accepted for clearing through one or more clearing systems as specified in the applicable Final Terms. These systems will comprise those operated by OeKB CSD, CBF, CBL and Euroclear. Notes that are kept in custody by the Issuer will be cleared through the Issuer.

Where the Global Notes issued in respect of any Tranche of Notes are in a form which would allow for

Eurosystem eligibility, Euroclear and CBL and/or CBF or OeKB CSD, as the case may be, will be notified by or on behalf of the Issuer whether or not such global notes are intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility. It does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.

Deutsche Bank Aktiengesellschaft (the "**Fiscal Agent**") will act as fiscal agent in relation to all Notes which are not settled through OeKB CSD or the Issuer (in case of own custody). RLB OÖ (the "**Austrian Fiscal Agent**") will act as Austrian fiscal agent in relation to all Notes which are settled through OeKB CSD or the Issuer (in case of own custody).

## **ISSUE PROCEDURES**

### **General**

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

### **Options for sets of Terms and Conditions**

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

- Option I – Terms and Conditions for Notes with fixed interest rates;
- Option II – Terms and Conditions for Notes with variable and/or structured interest rates;
- Option III – Terms and Conditions for zero coupon Notes;

### **Documentation of the Conditions**

The Issuer may document the Conditions of an individual issue of Notes in either of the following ways:

- The Final Terms shall be completed as set out therein. The Final Terms shall determine which of the Option I, II or III including certain further options contained therein, respectively, shall be applicable to the individual issue of Notes by replicating the relevant provisions and completing the relevant placeholders of the relevant set of Terms and Conditions as set out in this Prospectus in the Final Terms. The replicated and completed provisions of the set of Terms and Conditions alone shall constitute the Conditions, which will be attached to each global note representing the Notes of the relevant Tranche. This type of documentation of the Conditions will be required where the Notes are publicly offered, in whole or in part, or are to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors, in particular to retail clients.
- Alternatively, the Final Terms shall determine which of Option I, II or III and of the respective further options contained in each of Option I, II or III are applicable to the individual issue by referring to the relevant provisions of the relevant set of Terms and Conditions as set out in this Prospectus only. The Final Terms will specify that the provisions of the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in this Prospectus, taken together, shall constitute the Conditions. Each global note representing a particular Tranche of Notes will have the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in this Prospectus attached.

### **Determination of Options / Completion of Placeholders**

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

#### *Determination of Options*

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

#### *Completion of Placeholders*

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

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

### **Controlling Language**

As to the controlling language of the respective Conditions, the following applies:

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

## TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES ENGLISH LANGUAGE VERSION

### *Introduction*

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

*Option I comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Notes with fixed interest rates.*

*Option II comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Notes with variable and/or structured interest rates.*

*Option III comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of zero coupon Notes.*

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

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

*To the extent that upon the approval of this Prospectus the Issuer does not have knowledge of certain items which are applicable to an individual issue of Notes, this Prospectus contains placeholders set out in square brackets which include the relevant items that will be completed by the Final Terms.*

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

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

**OPTION I – Terms and Conditions that apply to Notes with fixed interest rates**

**[TERMS AND CONDITIONS  
(ENGLISH LANGUAGE VERSION)]**

**§ 1**

**CURRENCY, PRINCIPAL AMOUNT, FORM, CERTAIN DEFINITIONS**

(1) *Currency; Principal Amount.* This Series of [notes] [covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*)] (the "**Notes**") of Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft (the "**Issuer**") is being issued [as tap issue from] [on] [issue date] (the "**Issue Date**") in [specified currency] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount [in the case the Global Note is an **NGN (New Global Note) the following applies:** (subject to § 1([5]))] of [up to] [aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words]) in denominations in the principal amount of [principal amount] (the "**Principal Amount**") [*the following applies for an issue to retail clients or in case of a tap issue:*, whereby the Issuer retains the possibility to increase the aggregate principal amount].

If for an issue of Notes to retail clients or in case of a tap issue information regarding subscription is required the following applies

[(2) *Subscription.* The subscription is made at the [initial] issue price which amounts to [[initial] issue price] [on the Issue Date] [at the beginning of the offer on [●]] [*in case of a tap issue the following applies:* and thereafter is continuously adjusted to the market conditions.]

If the Notes are represented by a Global Note pursuant to Austrian law the following applies

[(3) *Form.* The Notes are in bearer form.

[[4] *Global Note.* The Notes are represented in full by a modifiable global note (the "**Global Note**") pursuant to § 24 (b) of the Austrian Securities Deposit Act, as amended without coupons which was signed by duly authorised representatives of the Issuer. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

If the Notes are represented by a Permanent Global Note pursuant to German law or Austrian law the following applies

[[4] *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**") without coupons which was signed by duly authorised representatives of the Issuer. [*The following does not apply for an issue to retail clients:* The Permanent Global Note shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

If the Notes are initially represented by a Temporary Global Note pursuant to German law the following applies

[[4] *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 the Principal Amount represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note (each a "**Global Note**") were signed by duly authorised representatives of the Issuer [*the following does not apply for an issue to retail clients:* 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 (the "**Exchange Date**") 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) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40<sup>th</sup> 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 this subparagraph. Any Notes delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined below).

"**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).]

([5]) *Clearing System*. Each Global Note representing the Notes will be kept in custody [**in case of own custody the following applies**: by the Issuer and if necessary at a later time] by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means [**if more than one Clearing System the following applies**: each of] the following: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, ("**CBF**")], [Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**").] [(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" (International Central Securities Depository) and together the "**ICSDs**") [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria].

In the case of  
Notes kept in  
custody on behalf  
of the ICSDs

and the Global  
Note is an NGN  
the following  
applies

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

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

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

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

In the case of  
Notes kept in  
custody on behalf  
of the ICSDs and  
the Global Note is  
a CGN the

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

following applies

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

If the Terms and Conditions refer to provisions contained in other documents and the Notes are subject to German law, the following applies

[[7] *Referenced Conditions*. The Terms and Conditions fully refer to the provisions set out in [Schedule 6 of the Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated 29 May 2019 (the "**Agency Agreement**") between Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft and Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting as Fiscal Agent and Paying Agent] [Schedule 5 of the Amended and Restated Austrian Fiscal Agency Rules dated 29 May 2019 (the "**Agency Rules**") of Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft acting as Austrian Fiscal Agent] (available for inspection free of charge during normal business hours at the Issuer's registered office) containing primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders shall be fully incorporated into the Terms and Conditions.]

## § 2 STATUS

In the case of Senior Notes the following applies

[The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking in the event of insolvency or liquidation of the Issuer *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer except for any instruments or obligations preferred or subordinated by law.]

In the case of Eligible Notes the following applies

[(1) *Status*. The Notes shall constitute Eligible Liabilities Instruments (as defined below).

***[In case of senior Eligible Notes, the following applies:***

The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking in the event of insolvency or liquidation of the Issuer *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer except for any instruments or obligations preferred or subordinated by law.]

***[In the case of non-preferred senior Eligible Notes, the following applies:***

The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, provided that in the event of normal insolvency proceedings of the Issuer, claims on the principal amount of the Notes rank:

- (a) junior to all other present or future unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer which do not meet the criteria for debt instruments pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG;
- (b) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future non-preferred senior instruments or obligations of the Issuer which meet the criteria for debt instruments pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (other than senior instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes); and
- (c) senior to all present or future claims under: (i) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; (ii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (iii) Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR of the Issuer; and (iv) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer;

all in accordance with and making explicit reference to the lower ranking of the Notes pursuant to § 131(3) BaSAG.]]

In the case of Subordinated Notes the following applies

[(1) *Status*. The Notes shall constitute Tier 2 Instruments (as defined below).

The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer, provided that in the event of the insolvency or the liquidation of the Issuer, claims on the principal amount under the Notes rank:

- (a) junior to all present or future unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer;
- (b) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future Tier 2 Instruments and other subordinated instruments or obligations of the Issuer (other than subordinated instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes); and
- (c) senior to all present or future claims under: (i) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (ii) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; and (iii) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank junior to the Notes.]

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

[(2) *No Set-off/Netting*. The Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution.

(3) *No Security/Guarantee; No Enhancement of Seniority*. The Notes are neither secured, nor subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.]

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

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

**In the case of Eligible Notes and Subordinated Notes, the following applies**

[[5] *Definitions*.

**[In the case of Eligible Notes, the following applies:**

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

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

"**Eligible Liabilities Instruments**" means any (directly issued) debt instruments of the Issuer that qualify as eligible liabilities instruments pursuant to Article 72b CRR and/or § [100(2)][**other relevant provision**] BaSAG, as the case may be, which are included in the amount to be complied with for the minimum requirements for own funds and eligible liabilities pursuant to the BaSAG, including any debt instruments that qualify as eligible liabilities instruments pursuant to transitional provisions under the CRR and/or the BaSAG, as the case may be.

"**Resolution Authority**" means the authority pursuant to Article 4(1)(129) CRR which is responsible for recovery or resolution of the Issuer on an individual and/or consolidated basis.]

**[In the case of Subordinated Notes, the following applies:**

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of

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

"**Tier 2 Instruments**" means any (directly or indirectly issued) capital instruments of the Issuer that qualify as Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR, including any capital instruments that qualify as Tier 2 instruments pursuant to transitional provisions under the CRR.]]

In the case of Covered Bank Bonds the following applies

[(1) *Status*. The Notes constitute direct and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other covered obligations of the Issuer existing under covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) of the same Cover Pool (as defined below).

**[In the case of a Cover Pool for Mortgage Covered Bank Bonds the following applies:**

(2) *Collateralisation*.

(a) The Notes are covered in accordance with the Austrian Act relating to Covered Bank Bonds (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen - "FBSchVG"*) through cover assets of the **Cover Pool for Mortgage Covered Bank Bonds [if applicable further designation]** (the "**Cover Pool**"), which are intended to preferentially satisfy all covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) of the Issuer covered by this Cover Pool (basically values pursuant § 1(5)(1) and (2) FBSchVG).]

**[In the case of a Cover Pool for Public Covered Bank Bonds the following applies:**

(2) *Collateralisation*.

(a) The Notes are covered in accordance with the Austrian Act relating to Covered Bank Bonds (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen - "FBSchVG"*) through cover assets of the **Cover Pool for Public Covered Bank Bonds [if applicable further designation]** (the "**Cover Pool**"), which are intended to preferentially satisfy all covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) of the Issuer covered by this Cover Pool (basically values pursuant § 1(5)(3) and (4) FBSchVG).]

(b) The cover assets for the Notes are registered in the cover register (*Deckungsregister*), which is kept by the Issuer in accordance with the FBSchVG. The Notes are covered in accordance with the FBSchVG.]]

### § 3 INTEREST

(1) *Rate of Interest*.

If the Notes are endowed with a constant interest rate the following applies

[The Notes shall bear interest [yearly] [semi-annually] [quarterly] [monthly] [other time period] on their [outstanding (i.e. already reduced by Partial Redemption Amounts paid by the Issuer)] aggregate principal amount 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)).]

If the Notes are endowed with an increasing interest rate the following applies

[The Notes shall bear interest [yearly] [semi-annually] [quarterly] [monthly] [other time period] on their [outstanding (i.e. already reduced by Partial Redemption Amounts paid by the Issuer)] aggregate principal amount from (and including) [Interest Commencement Date] (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) as follows:

**Interest Periods**

**Rate of Interest**

**[date]**  
(including) - **[Rate of Interest]** per cent  
**[date]**  
(excluding) *per annum*

**[date]**  
(including) - **[Rate of Interest]** per cent  
**[date]**  
(excluding) *per annum*

(2) *Interest Payment Dates and Interest Period.* Interest shall be payable in arrears on **[Fixed Interest Date or Dates]** [annually] [semi-annually] [quarterly] [monthly] **[other time period]** (each such date, an "**Interest Payment Date**").

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

[The [first][last] Interest Period is [short][long], it starts on **[date of beginning of interest period]** and ends on **[date of end of interest period]**.] The first payment of interest shall be made on **[first Interest Payment Date]** [(long) [short] first coupon)].]

Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]).

(3) *Amount of Interest.* The amount of interest is calculated by applying the relevant rate of interest and the Day Count Fraction (as defined below) to the [outstanding (i.e. already reduced by Partial Redemption Amounts paid by the Issuer)] principal amount of the Notes, whereas the resultant figure is rounded upwards or downwards to the smallest sub-unit of the Specified Currency, with 0.5 or more of such sub-units being rounded upwards.

If the Notes are subject to German law the following applies

[(4) *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes beyond (and including) the due date until (but excluding) the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes **[in case of Covered Bank Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, the following applies: (subject to § 5 (1a))]** at the default rate of interest established by law.<sup>(1)</sup>]

If the Notes are subject to Austrian law the following applies

[(4) *Default Interest.* If the Issuer does not make a payment due on the Notes for any reason, the outstanding amount shall bear interest from the due date (including) until the date of the full payment to the Holder (excluding) **[in case of Covered Bank Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, the following applies: (subject to § 5 (1a))]** still at the [last] Rate of Interest provided in § 3 (1). Further claims by the Holders remain unaffected.]

(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**") [(●)]:

In the case

[(i) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during

<sup>(1)</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch - BGB*).

**Actual/Actual (ICMA) the following applies**

which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (A) the actual number of days in the respective Interest Period and (B) the number of Interest Periods in one year;

(ii) if the Calculation Period is longer than an Interest Period, the sum of: (A) the actual number of days in that Calculation Period, during which the Interest Period falls, in which it started, divided by the product of (x) the actual number of days in this Interest Period and (y) the number of Interest Periods in one year, and (B) the actual number of days of that Calculation Period, during which the next Interest Period falls, divided by the product of (x) the actual number of days in this Interest Period and (y) the number of Interest Periods in one year.]

**In the case of Actual/Actual (ISDA) the following applies**

[the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if one part of this Calculation Period falls within a leap year, the sum of (i) the actual number of days of the Calculation Period falling within the leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days of the Calculation Period not falling within the leap year divided by 365).]

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

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

**In the case of Actual/360 the following applies**

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

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

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

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

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

#### § 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, [to the Clearing System or to its order] [to the Paying Agent] for credit to the accounts of the relevant account holders [of the Clearing System].

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), [to the Clearing System or to its order] [to the Paying Agent] for credit to the accounts of the relevant account holders [of the Clearing System]. **[In the case of interest payable on a Temporary Global Note the following applies:** Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1([4])(b).]

(2) *Manner of Payment.* Subject to [(i)] applicable fiscal and other laws and

regulations [***the following does not apply for an issue to retail clients:*** and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Internal Revenue Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Internal Revenue Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto,] payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the legal currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

If the Notes are subject to German law the following applies

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

If the Notes are subject to Austrian law the following applies

[(3) *Discharge*. The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.]<sup>1</sup>

If Modified Following Business Day Convention the following applies

[(4) *Business Day Convention*. If the due date for any payment in respect of the Notes would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), then the due date for the payment shall be

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

If FRN Convention the following applies

[postponed to the next Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the due date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent due date shall be the last Business Day in the month which falls [[number] months] [other specified periods] after the preceding applicable due date.]

If Following Business Day Convention the following applies

[postponed to the next Business Day. The Holder shall not be entitled to demand further interests or other payments due to this adjustment.]

If Preceding Business Day Convention the following applies

[the immediately preceding Business Day.]

"**Business Day**" means

In the case the Specified Currency is not EUR the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [relevant financial centre(s)][.] [and]]

In the case the Clearing System and/or TARGET must be open the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System as well as] all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") are open to effect payments.]

If the interest period shall be adjusted the following applies

[If the due date for a payment of interest [is brought forward] [or] [is postponed], the interest amount will be adjusted accordingly.]

<sup>1</sup> If required, only to be used in case the target market for the Notes is eligible counterparties and/or professional clients.

If the interest period shall not be adjusted the following applies

[If the due date for a payment of interest [is brought forward] [or] [is postponed], the interest amount will not be adjusted accordingly.]

If the Maturity Date [or the Extended Maturity Date] [or a Partial Redemption Date] ([each] as defined below) in relation to a Note falls on a day, which is not a Business Day, then the Holder is not entitled to payment prior to the next Business Day at the relevant business place. The Holder shall not be entitled to demand further interests or other payments due to this adjustment.

[(5)] *References to Principal and Interest.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount [if for the Notes partial redemption is applicable, the following applies:], each Partial Redemption Amount] [if for the Notes redemption for taxation and/or regulatory reasons is applicable, the following applies:], the Early Redemption Amount] [if the Issuer has the option to early redeem the Notes for other than taxation and/or regulatory reasons, the following applies:], the Call Redemption Amount] [if the Holder has the option to early redeem the Notes, the following applies:], the Put Redemption Amount] 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.

If the Notes are subject to German law, the following applies

[(6)] *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within 12 months after the Maturity Date [in case of Covered Bank Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, the following applies: or the Extended Maturity Date], even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected, made public and the rights of withdrawal and revocation are waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.]

## § 5 REDEMPTION

In case redemption at maturity is applicable, the following applies

[(1)] *Redemption at Maturity* [in case of Covered Bank Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, the following applies: or at the Extended Maturity Date]. Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on [Maturity Date] (the "Maturity Date") [in case of Covered Bank Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, the following applies: or, in case the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a), on [Extended Maturity Date] (the "Extended Maturity Date")]. The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be the principal amount of the Notes.]

In case of Covered Bank Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, the following applies

[[The defined terms used hereinafter only apply to paragraphs (1a) et seqq.]

(1a) *Extension of the Term of the Notes.* If the Issuer is unable to pay the outstanding aggregate principal amount of the Notes on the Maturity Date, the term of the Notes shall be extended to, but excluding, the Extended Maturity Date and the Issuer shall redeem all (and not only some) of the Notes on the Extended Maturity Date at the Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Extended Maturity Date.

In this case, the Issuer will without undue delay, but in any case not later than [5 (five)][● (●)] Business Days prior to the Maturity Date, inform [the Fiscal Agent and] the Holders that an extension of the term of the Notes has occurred by publishing a notice (the "Non-payment Notice") which will specify the Extended



Maturity Date, provided that any failure to provide such Non-payment Notice shall not affect the effectiveness of, or otherwise invalidate the extension of the term of the Notes or give Holders any rights as a result of such failure.

Neither the failure to pay the outstanding aggregate principal amount of the Notes on the Maturity Date nor the extension of the term of the Notes shall constitute an event of default for any purpose or give any Holder any right to accelerate the Notes or to receive any payment other than as expressly set out in these Terms and Conditions. The Non-payment Notice shall be irrevocable and shall be given in accordance with § [13].

(1b) *Interest.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount from the Maturity Date (inclusive) to the Extended Maturity Date (exclusive). Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

(1c) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period shall be the offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. ([Brussels][London][Prague] time) on the Interest Determination Date (as defined below) ([number]-month [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][other currency LIBOR][PRIBOR]) [[plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent. The Rate of Interest is in any case higher or equal to Zero.]

"**Interest Determination Date**" means the [first] [second] [TARGET] [relevant financial centre(s)] Business Day prior to the [commencement] [end] of the relevant Interest Period. "[TARGET] [[relevant financial center(s)]] **Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which [all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET") are open] [commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [relevant financial centre(s)]] [to effect payments].

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

"**Screen Page**" means Reuters screen page [EURIBOR01] [LIBOR01] [LIBOR02] [PRIBOR=] [screen page] or the relevant successor page on that service or on any other service as may be nominated as the information vendor for the purposes of displaying rates or prices comparable to the relevant offered quotation.

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the [London] [Prague] interbank market [of the Euro Zone] at approximately 11.00 a.m. ([Brussels][London][Prague] time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be determined on the basis of the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [hundred-]thousandth of a percentage point, with [0.0005][0.000005] being rounded upwards) of such offered quotations [[plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be determined on the basis of the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [hundred-]thousandth of a percentage point, with [0.0005] [0.000005] 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 rates were offered, as at 11.00 a.m. ([Brussels][London][Prague] time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [London] [Prague] interbank market [of the Euro Zone] [[plus] [minus] the Margin] 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 [in Prague] (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] [Prague] interbank market [of the Euro Zone] (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) [[plus] [minus] the Margin]. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be determined on the basis of the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered [[plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

**"Reference Banks"** means those offices of four such banks [in Prague] whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation 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 in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]

In the event of the Issuer determining the occurrence of a Benchmark Event (as defined below), (i) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) to determine in the Independent Advisor's reasonable discretion (acting in good faith and a commercially reasonable manner (the **"Substitution Objective"**)) a Substitute Offered Quotation which shall replace the original offered quotation affected by the Benchmark Event; or (ii) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Offered Quotation, then [the] [Issuer] [●] (in consideration of the Substitution Objective) may determine which (if any) rate has replaced the original offered quotation affected by the Benchmark Event. Any Substitute Offered Quotation shall apply from (and including) the Interest Determination Date determined by the Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be) in its due discretion, which shall be no earlier than the Interest Determination Date falling on or immediately following the date of the Benchmark Event, with first effect for the Interest Period for which the Rate of Interest is determined on such Interest Determination Date, and notified in writing to the Calculation Agent. The **"Substitute Offered Quotation"** shall be a rate (expressed as a percentage rate *per annum*) which corresponds to an alternative offered quotation (the **"Alternative Offered Quotation"**) provided by a third party and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the payment obligations under the Notes determined by the Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be) in its due discretion, as modified by applying the adjustments (e.g. in the form of premiums or discounts), if any, that may be determined by the Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be) in its due discretion.

Notwithstanding the generality of the foregoing, the Issuer may in particular, but without limitation implement an Official Substitution Concept, an Industry Solution or a Generally Accepted Market Practise.

If the Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be) determines a Substitute Offered Quotation, it shall also be entitled to make, in its due discretion, any such procedural determinations relating to the determination of the current Substitute Offered Quotation (e.g. the determination day, the relevant time, the relevant screen page for obtaining the Alternative Offered Quotation and the fallback provisions in the event that the relevant screen page is not available) and to make such adjustments to the definition of "Business Day" in § 4 and the business day

convention provisions in paragraph ([1e]) below which in accordance with the Generally Accepted Market Practise are necessary or expedient to make the substitution of the offered quotation by the Substitute Offered Quotation operative.

**"Benchmark Event"** means

(a) any permanent and final termination of the determination, provision or publication of the offered quotation by any central administrator in circumstances where no successor administrator exists, or any other permanent and final discontinuation of the existence of the offered quotation;

(b) a material change in the methodology of determining or calculating the offered quotation as compared to the methodology used at the time of the issuance of the Notes if such change results in the offered quotation, calculated in accordance with the new methodology, no longer representing, or being apt to represent adequately, the offered quotation or in terms of economic substance no longer being comparable to the offered quotation determined or calculated in accordance with the methodology used at the time of the issuance of the Notes;

(c) the applicability of any law or any other legal provision, or of any administrative or judicial order, decree or other binding measure, pursuant to which the offered quotation may no longer be used as a reference rate to determine the payment obligations under Notes, or pursuant to which any such use is subject to not only immaterial restrictions or adverse consequences.

**"Official Substitution Concept"** means any binding or non-binding statement by any central bank, supervisory authority or supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publically appointed members pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the offered quotation or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the offered quotation.

**"Industry Solution"** means any statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the offered quotation or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the offered quotation.

**"Generally Accepted Market Practise"** means the use of a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute rate for the offered quotation or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the offered quotation in a material number of bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practise (taking into account the operational requirements of the Calculation Agent) to replace the offered quotation as reference rate for the determination of payment obligations.

For the purposes of this subparagraph **"Independent Advisor"** means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor in the Euro zone experienced in the international capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

The Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be) is entitled, but not obliged, to determine, in its due discretion, a Substitute Offered Quotation pursuant to the provisions of this subparagraph several times in relation to the same Benchmark Event, provided that each later determination is better suitable than the earlier one to realise the Substitution Objective. The provisions of this subparagraph shall also apply mutatis mutandis in the event of a Benchmark Event occurring in

relation to any Alternative Offered Quotation previously determined by the Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be).

If the Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be) has determined a Substitute Offered Quotation following the occurrence of a Benchmark Event, it will cause the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Offered Quotation determined by the Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be) and any further determinations of the Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be) pursuant to this subparagraph associated therewith to be notified to the Calculation Agent in text format (*Textform*, e.g. e-mail or fax) and to the Holders in accordance with § [13] as soon as possible, but in no event later than the fourth Business Day following the determination of the Substitute Offered Quotation and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible, but in no event later than the first day of the Interest Period to which the Substitute Offered Quotation applies for the first time.

In the case of a Minimum Rate of Interest, the following applies

[(1d) *Minimum Rate of Interest*. The Rate of Interest is limited by the Minimum Rate of Interest of [Minimum Rate of Interest] per cent. *per annum*.]

In the case of a Maximum Rate of Interest, the following applies

[(1d) *Maximum Rate of Interest*. The Rate of Interest is limited by the Minimum Rate of Interest of [Maximum Rate of Interest] per cent. *per annum*.]

In the case of Specified Interest Payment Dates, the following applies

[(1e) *Interest Payment Dates and Interest Period*. "Interest Payment Date" means [each [Specified Interest Payment Dates].]

In the case of Specified Interest Periods, the following applies

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

"Interest Period" means each period from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the [Extended Maturity Date] [first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to [(but excluding) the following Interest Payment Date respectively] [(but excluding) the Extended Maturity Date]].

[The [first][last] Interest Period is [short][long], it starts on [date of beginning of interest period] and ends on [date of end of interest period].] The first payment of interest shall be made on [first Interest Payment Date] [(long) [short] first coupon)].]

[Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]).]

[If any Interest Payment Date falls on a day which is not a Business Day (as defined in § 4), the Interest Payment Date shall be:

If Modified Following Business Day Convention, the following applies

[postponed to the next Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

If FRN Convention, the following applies

[postponed to the next Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest 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 Interest Payment Date.]

If Following Business Day Convention, the following applies

[postponed to the next Business Day. The Holder shall not be entitled to demand further interests or other payments due to this adjustment.]

If Preceding Business Day Convention, the following applies

[the immediately preceding Business Day.]

If the interest period shall be adjusted the following applies

[If an Interest Payment Date [is brought forward] [or] [is postponed], the Interest Period will be adjusted accordingly.]

If the interest period shall not be adjusted the following applies

[If an Interest Payment Date [is brought forward] [or] [is postponed], the Interest Period will not be adjusted accordingly.]

[(1f)] *Amount of Interest.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes for the relevant Interest Period. The Interest Amount shall be calculated by applying the relevant (where applicable, commercially rounded to 5 decimal places) Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to the principal amount of the Notes, whereas the resultant figure is rounded upwards or downwards to the smallest sub-unit of the Specified Currency, with 0.5 or more of such sub-units being rounded upwards.

[(1g)] *Notification of Rate of Interest and Interest Period.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest and the relevant Interest Period to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § [13] and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange, as soon as possible after their determination. The Interest Period 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 § [13].

[(1h)] *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 5 (1a) *et seqq.* by the Issuer and/or the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer[, the Fiscal Agent] [, the Paying Agent] and the Holders.

[(1i)] *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 Actual/Actual (ICMA) the following applies

(i) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (A) the actual number of days in the respective Interest Period and (B) the number of Interest Periods in one year;

(ii) if the Calculation Period is longer than an Interest Period, the sum of: (A) the actual number of days in that Calculation Period, during which the Interest Period falls, in which it started, divided by the product of (x) the actual number of days in this Interest Period and (y) the number of Interest Periods in one year, and (B) the actual number of days of that Calculation Period, during which the next Interest Period falls, divided by the product of (x) the actual number of days in this Interest Period and (y) the number of Interest Periods in one year.]

In the case of Actual/Actual (ISDA) the following applies

[the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if one part of this Calculation Period falls within a leap year, the sum of (i) the actual number of days of the Calculation Period falling within the leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days of the Calculation Period not falling within the leap year divided by 365).]

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

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

In the case of Actual/360 the following applies

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

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

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

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

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

If partial redemption is applicable the following applies

[(1) *Partial Redemption*. The Notes shall be redeemed [semi-annually] [annually] [other partial redemption period] by payment of [the following Partial Redemption Amount] [the following Partial Redemption Amounts] [on the Partial Redemption Date] [on the respective Partial Redemption Dates]. Maturity Date is [the Maturity Date].

| Partial Redemption Amount(s) in per cent. of the principal amount (each a " <b>Partial Redemption Amount</b> ") per Note | Partial Redemption Date(s) (each a " <b>Partial Redemption Date</b> ") |
|--|--|
| [Partial Redemption Amount(s)]   | [Partial Redemption Date(s)]   |
| [●]  | [●]  |

]

If the gross-up for withholding taxes shall be applicable in the case of Senior Notes, Eligible Notes or Covered Bank Bonds the following applies

[(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation*. The Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given [to the Fiscal Agent and,] to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 ([9])), together with interest 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) at the next Interest Payment Date (as defined in § 3(1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer.

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

Any such notice shall be given in accordance with § [13]. 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.

**[In the case of Eligible Notes the following applies:**

Any such early redemption shall only be possible provided that the conditions laid down in § 5 ([6]) are met.]]

If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer the following applies

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

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date.

| Call Redemption Date(s)          | Call Redemption Amount(s)          |
|----------------------------------|------------------------------------|
| <b>[Call Redemption Date(s)]</b> | <b>[Call Redemption Amount(s)]</b> |
| [ ]                              | [ ]                                |
| [ ]                              | [ ]                                |

**[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder the following applies:** The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note pursuant to § 5 ([4]).]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § [13]. 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 Amount at which such Notes are to be redeemed;
  - (iv) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice]** nor more than **[Maximum Notice]** Business Days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.

**[In the case of Eligible Notes the following applies:**

- (c) Any such early redemption shall only be possible provided that the conditions laid down in § 5 ([6]) are met.]

**[In the case of Subordinated Notes the following applies:**

- (c) Any such early redemption shall only be possible at least five years after the date of issuance and provided that the conditions laid down in § 5 ([7]) are met.]

[[d]] 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. **[In the case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

If Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Issuer the following applies

[[3]] *No Early Redemption at the Option of the Issuer.* **[In the case of Eligible Notes being subject to Early Redemption for taxation and/or regulatory reasons insert:** Except for § 5 [(2)][and]([5])] of the Terms and Conditions the] **[In the case of Subordinated Notes insert:** Except for § 5 ([5]) and ([6]) of the Terms and Conditions the] [The] Issuer has no right to early redeem the Notes.]

If Senior Notes, Eligible Notes or

[[4]] *Early Redemption at the Option of a Holder.*

Covered Bank Bonds are subject to Early Redemption at the Option of a Holder the following applies

- (a) Each Holder of Notes shall be entitled to demand the early redemption of the Notes in whole or in part on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Put Redemption Date.

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

| Put Redemption Date(s)   | Put Redemption Amount(s)   | [last day of notice period |
|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
| [Put Redemption Date(s)] | [Put Redemption Amount(s)] | last day of notice period  |
| [ ]                      | [ ]                        | [ ]                        |
| [ ]                      | [ ]                        | [ ]]                       |

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

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[Minimum Notice to Issuer]** nor more than **[Maximum Notice to Issuer]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send an early redemption notice **[if the Notes are subject to German law, the following applies: in text format (Textform, e.g. e-mail or fax) or] in written form ("Put Notice")**. In the event that the Put Notice is received **[in the case the last day of the notice period is not to be specified individually, the following applies: by the specified office of the [Fiscal Agent] [Paying Agent] after 5:00 p.m. (Frankfurt time) on the [Minimum Notice to Issuer] day] [in the case the last day of the notice period is to be specified individually, the following applies: by the Issuer Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft, Europaplatz 1a, 4020 Linz, Austria [if the Notes are subject to German law, the following applies: (email: ws-we@rlbooe.at, telefax: +43732659623686), 12:00 a.m. (Vienna time) on the last day of the notice period]** before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, **[and]** (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any **[in the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies: and (iii) contact details as well as a bank account]**. The Put Notice may be in the form available from the specified office[s] of **[the Fiscal Agent and] the Paying Agent in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The redemption of the Notes for which the put right was exercised is only made against delivery of the Notes to the Issuer or its order.]**

If Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Holder and in the case of Subordinated Notes the following applies

**[[4] No Early Redemption at the Option of a Holder.** The Holder has no right to early redeem the Notes **[in the case of Senior Notes, which are subject to German law, the following applies: except for the reasons specified in § 9.]**

If Eligible Notes

**[[5] Early Redemption for Regulatory Reasons.** The Notes may be redeemed at



are subject to  
Early Redemption  
for Regulatory  
Reasons the  
following applies

the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption [to the Fiscal Agent and], in accordance with § [13] to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 ([9])), together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption, if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from liabilities eligible for the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) pursuant to the BaSAG on an unlimited and uncapped basis, and provided that the conditions laid down in § 5([6]) are met.

[(6)] *Conditions for Early Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § [11] (2) are subject to the Issuer having obtained the prior permission of the Competent Authority (as defined below) and/or the Resolution Authority for the early redemption and the repurchase, in accordance with Articles 77 and 78a CRR, if and to the extent such prior permission is required at this time.

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

For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority and/or the Resolution Authority to grant the permission shall not constitute a default for any purpose.]

In the case of  
Subordinated  
Notes the  
following applies

[(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 [to the Fiscal Agent and], in accordance with § [13] to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount (as defined in § 5([9])), together with interest accrued for the date fixed for redemption, if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes, and provided that the conditions laid down in § 5([7]) are met.

[(6)] *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 upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption [to the Fiscal Agent and], in accordance with § [13] to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 ([9])), together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption, if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their full or partial exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, and the conditions laid down in § 5 ([7]) are met.

[(7)] *Conditions for Early Redemption and Repurchase.* An early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § [11] (2) are subject to:

- (i) the Issuer having obtained the prior permission of the Competent Authority for the early redemption or any repurchase of the Notes in accordance with the Articles 77 and 78 CRR, whereas such permission may, *inter alia*, require that:
  - (x) earlier than or at the same time as the early redemption, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of at least equal quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
  - (y) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the own funds of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the minimum capital requirements (including any capital buffer requirements) by a margin that the Competent Authority considers necessary at such time; and
- (ii) in the case of any early redemption prior to the fifth anniversary of the date

of issuance of the Notes:

- (x) for reasons of taxation pursuant to § 5([5]), the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that such change is material and was not foreseeable as at the date of issuance of the Notes; and
- (y) for due to regulatory reasons pursuant to § 5([6]), the Competent Authority considers such change to be sufficiently certain; and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the regulatory classification of the Notes was not foreseeable for the Issuer as at the date of issuance of the Notes.

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

For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority to grant the permission shall not constitute a default for any purpose.]

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

[[([8]) *Definitions.*

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

**In case Early Redemption Amount is applicable the following applies**

[[([9]) *Early Redemption Amount.* For the purposes of these Terms and Conditions, the Early Redemption Amount of a Note shall be [its Final Redemption Amount] [the amount determined by the Issuer as reasonable market price by using equitable discretion] [●].]

## § 6

### [THE FISCAL AGENT] [,] [AND] THE PAYING AGENT [AND THE CALCULATION AGENT]

(1) *Appointment; Specified Offices.* The [initial Fiscal Agent and the] initial Paying Agent [as well as the initial Calculation Agent] and [its] [their respective] initial specified office[s] [is] [are]:

[Fiscal Agent and] Paying Agent:

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Agency Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany]

[Raiffeisenlandesbank Oberösterreich  
Aktiengesellschaft  
Europaplatz 1a  
4020 Linz  
Republic of Austria]

[Calculation Agent:

**[name and specified office]]**

**In case of Covered Bank Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, the following applies**

The [Fiscal Agent and the] Paying Agent [as well as the Calculation Agent] reserve[s] the right at any time to change [its] [their respective] specified office[s] to some other specified office in the same country.

(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 any 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] [and] [a Paying Agent] [**in case of Covered Bank Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, the following applies**]; and [(ii)] a Calculation Agent]. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § [13].

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

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of these Terms and Conditions by the Issuer and/or [the Fiscal Agent] [the Paying Agent] shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer[, the Fiscal Agent] [, the Paying Agent] and the Holders.

## § 7 TAXATION

If the gross-up for withholding taxes shall be applicable the following applies

[*Additional Amounts.* All amounts of principal and interest payable to the Holder (or a third party on behalf of the Holder) in respect of the Notes shall be made without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever (the "**Taxes**") imposed or levied by way of deduction or withholding by or on behalf of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof having power to tax, unless such deduction or withholding is required by law. In such event, the Issuer shall, to the extent permitted by law, pay such additional amounts of principal and interest (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts of principal and interest received by the Holder (or a third party on behalf of the Holder), after such deduction or withholding, shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in the absence of such deduction or withholding; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of Taxes which

- (a) are deducted or withheld by reason of the Holder (or a third party on behalf of the Holder) presenting the Notes for payment of principal and/or interest in the Republic of Austria or if payments of principal and/or interest are effected in the Republic of Austria; or
- (b) are deducted or withheld by reason of the Holder (or a third party on behalf of the Holder) (i) for tax purposes having, or having had at the time of acquisition of the Notes, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Notes, or (ii) receiving an amount payable in respect of the Notes by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*; both terms as defined in § 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988*) as amended or a subsequent legal provision, if any); Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as a tax for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties, or (iii) any provision of

law implementing, or introduced in connection with, such directive, regulation, treaty or understanding; or

- (d) are refundable or for which a relief at source is available pursuant to the laws of the Republic of Austria, a European Union directive or regulation or an international treaty or understanding to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties; or
- (e) would not have had to be deducted or withheld if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted documentation or evidence to qualify for a tax exemption; or
- (f) are payable in a different way than by being deducted or withheld from payments of principal or interest on the Notes; or
- (g) are deducted or withheld after payment by the Issuer during the transfer to the Holder; or
- (h) would not have been deducted or withheld if the Holder had duly submitted a claim for the respective payment of principal or interest within 30 days after the due date; or
- (i) are deducted or withheld although such deduction or withholding could have been avoided by effecting a payment via another paying agent in an EU member state, which would not have been obliged to such deduction or withholding; or
- (j) are deducted or withheld to the extent required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Internal Revenue Code, any current or future regulations or official interpretations thereof, any agreement entered into pursuant to Section 1471(b) of the Internal Revenue Code, or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices adopted pursuant to any of the foregoing or under any intergovernmental agreement entered into in connection with the implementation of such Sections of the Internal Revenue Code; or
- (k) are deducted or withheld by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [13], whichever occurs later; or
- (l) are deducted or withheld pursuant to a combination of the circumstances listed in (a) to (k).]

**If the gross-up for withholding taxes shall not be applicable the following applies**

[*No Additional Amounts.* All amounts payable in respect of the Notes shall be made taking into consideration withholding and deduction of any taxes, duties or official charges of any nature whatsoever, if such withholding or deduction is obligatory. In such event, no additional amounts in respect of such deduction or withholding will be paid.]

## § 8

### [PRESENTATION PERIOD][PRESCRIPTION]

**If the Notes are subject to German law the following applies**

[The presentation period provided in § 801 (1), sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch - BGB*) is reduced to ten years for the Notes.]

**If the Notes are subject to Austrian law the following applies**

[Claims against the Issuer for payment with respect to the Notes lapse unless they have been filed with court within ten years (in case of principal) and within three years (in case of interest) after the due date.]

In the case of Senior Notes, which are subject to German law, the following applies

## [§ 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 Redemption Amount (as described in § 5), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that
- (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date; or
  - (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 45 days after the Issuer through the [Fiscal] [Paying] Agent has received provable notice thereof from a Holder; or
  - (c) the Issuer ceases to effect payments or announces its inability to meet its financial obligations; or
  - (d) a court opens insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are not dismissed or suspended within 60 days after the commencement thereof or the competent supervisory authority or resolution authority, respectively applies for or institutes such proceedings; or
  - (e) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination, with another company and such other company assumes all obligations which the Issuer has undertaken in connection with the Notes.

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

(2) *Quorum.* In the events specified in § 9 subparagraph (1)(b), any notice declaring the Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 9 subparagraph (1)(a), (1)(c), (1)(d) or (1)(e) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the [Fiscal] [Paying] Agent has received such notices from the Holders of at least one-fourth in principal amount of the Notes then outstanding.

(3) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. e-mail or fax) or in written form in the German or English language to be sent to the specified office of the [Fiscal] [Paying] 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 § [14](4)) or in other appropriate manner.]

In the case of Senior Notes, which are subject to German law, the following applies

## [§ 10 SUBSTITUTION

- (1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Subsidiary (as defined below) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (the "**Substitute Debtor**") provided that:
- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
  - (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the [Fiscal] [Paying] Agent in the Specified Currency and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of

whatever nature levied by the country in which the 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;
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the form of the senior guarantee of the Issuer set out in the [Agency Agreement] [Agency Rules] **[If the provisions with respect to resolutions of holders are applicable, the following applies:** and to the guarantee of which the provisions set out below in § [12] applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis*];
- (e) there shall have been delivered to the [Fiscal] [Paying] Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

**"Subsidiary"** for the purposes of this § [10] shall mean any corporation in which the Issuer directly or indirectly in the aggregate holds not less than 90 per cent. of the capital of any class or of the voting rights.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [13].

(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 Republic of Austria shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

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

## § [11]

### FURTHER ISSUES, REPURCHASES 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.

The term "Notes" shall, in the event of such increase, also comprise such additionally issued Notes.

(2) *Repurchases.* **[In the case of Eligible Notes and Subordinated Notes the following applies:** Provided that the conditions laid down in § 5([6]) are met, the] **[In the case of Senior Notes and Covered Bank Bonds the following applies:** The] Issuer may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes repurchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or [surrendered to the Fiscal Agent for cancellation][cancelled]. If repurchases 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.

In the case of Notes governed by German law and if the provisions of the SchVG regarding the amendment of terms and conditions and the appointment of a joint representative shall be applicable, the following applies

[§ [12]  
**AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS'  
 REPRESENTATIVE**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities (*Schuldverschreibungsgesetz aus Gesamtemissionen* – "**SchVG**") the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions **[In the case of Eligible Notes and Subordinated Notes, the following applies:** subject to the consent by the Competent Authority, if and to the extent required,] with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in subparagraph (2). Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously. There will be no amendment of the Terms and Conditions without the Issuer's consent.

(2) *Majority.* Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 (3)(1) to (8) SchVG require a simple majority of the votes cast.

(3) *Resolution of Holders.* Resolutions of Holders shall be passed at the election of the Issuer by vote taken without a meeting in accordance with § 18 SchVG or in a Holder's meeting in accordance with § 9 SchVG.

(4) *Chair of the vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative (as defined below) has convened the vote, by the Holders' Representative.

(5) *Voting rights.* Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Holdings' Representative.*

**[If no Holders' Representative is designated in the Conditions the following applies:** The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holdings' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[If the Holdings' Representative is appointed in the Conditions the following applies:** The common representative (the "**Holdings' Representative**") shall be **[Holdings' Representative]**. The liability of the Holdings' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holdings' Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Holdings' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holdings' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holdings' Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holdings' Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The provisions of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Holdings' Representative.

(7) *Exclusion of the Applicability of the Austrian Notes Trustee Act.* The applicability

of the provisions of the Austrian Notes Trustee Act (*Kuratorenengesetz*) and the Austrian Notes Trustee Supplementation Act (*Kuratorenenergänzungsgesetz*) is explicitly excluded in relation to the Notes.]

### § [13] NOTICES

In the case of Notes which are listed on the Official List or on the Professional Segment of the Luxembourg Stock Exchange the following applies

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

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

[(1) *Publication*. If the rules of the Vienna Stock Exchange otherwise so permit all notices concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.]

In the case of Notes which are listed on the Official List or on the Professional Segment of the Luxembourg Stock Exchange and on the Vienna Stock Exchange the following applies

[(1) *Publication*. All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of the Issuer (if the rules of the Vienna Stock Exchange otherwise so permit). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.]

In case of Notes which are unlisted the following applies

[(1) *Notification on the internet*. The Issuer shall publish all notices concerning the Notes on its own website. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.]

In the case of Notes which are listed on the Official List or on the Professional Segment of the Luxembourg Stock Exchange and/or on the Vienna Stock Exchange the following applies

[(2) *Notification to Clearing System*. If the rules of the relevant stock exchange otherwise so permit, the Issuer may replace a publication as set forth in subparagraph (1) by a notice to the Clearing System for communication to the Holder; any such notice shall be deemed to have been validly given to the Holders on the seventh day after the day on which the notice was given to the Clearing System.]

[(3) *Form of Notice*. Notices to be given by any Holder shall be made by means of a declaration **[if the Notes are subject to German law, the following applies:** in text format (*Textform*, e.g. e-mail or fax) or] in written form to be sent together with a certificate of the depot bank in accordance with § [14] [(4)] or any other appropriate evidence of the Holder's ownership to [the Issuer or the Paying Agent (for transmission to the Issuer)] [the Fiscal Agent]. [Such notice may be given through the Clearing System in such manner as [the Fiscal Agent and] the Clearing System may approve for such purpose.]



**§ [14]  
APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION, [PROCESS AGENT] AND  
ENFORCEMENT**

If the Notes are subject to German law the following applies

[(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law (main statute). The provisions in § 2 shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law.

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

(3) *Appointment of Authorised Agent.* For any Proceedings before German courts, the Issuer has appointed its office at Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG, Zweigniederlassung Süddeutschland, Dr. Emil-Brichta-Strasse 9, 94032 Passau, Federal Republic of Germany, as its authorised agent for service of process in Federal Republic of Germany.

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

If the Notes are subject to Austrian law the following applies

[(1) *Applicable Law.* The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law, excluding its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law.

(2) *Submission to Jurisdiction.* The competent court in Linz shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) if applicable, confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) if the Global Note is not held in own custody, a copy of the Global Note certified as being a true copy on behalf of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and, if applicable, includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.]

If the Notes are subject to Austrian law the following applies

**[§ 15]  
SEVERABILITY**

If one or several provisions of these Terms and Conditions are as a whole or in part legally invalid, the other provisions of these Terms and Conditions remain in force.]

If the Conditions are to be in the German language with an English language translation the following applies

**§ 16]  
LANGUAGE**

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

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

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

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

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

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

*[Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG, Europaplatz 1a, 4020 Linz, Republik Österreich, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]*

**OPTION II – Terms and Conditions that apply to Notes with variable and/or structured interest rates**

**[TERMS AND CONDITIONS  
(ENGLISH LANGUAGE VERSION)]**

**§ 1**

**CURRENCY, PRINCIPAL AMOUNT, FORM, CERTAIN DEFINITIONS**

(1) *Currency; Principal Amount.* This Series of [notes] [covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*)] (the "**Notes**") of Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft (the "**Issuer**") is being issued [as tap issue from] [on] [issue date] (the "**Issue Date**") in [specified currency] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount [in the case the Global Note is an **NGN (New Global Note) the following applies:** (subject to § 1([5]))] of [up to] [aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words]) in denominations in the principal amount of [principal amount] (the "**Principal Amount**") [*the following applies for an issue to retail clients or in case of a tap issue:*, whereby the Issuer retains the possibility to increase the aggregate principal amount].

If for an issue of Notes to retail clients or in case of a tap issue information regarding subscription is required the following applies

[(2) *Subscription.* The subscription is made at the [initial] issue price which amounts to [[initial] issue price] [on the Issue Date] [at the beginning of the offer on [●]] [*in case of a tap issue the following applies:* and thereafter is continuously adjusted to the market conditions.]

If the Notes are represented by a Global Note pursuant to Austrian law the following applies

[(3) *Form.* The Notes are in bearer form.

[[([4) *Global Note.* The Notes are represented in full by a modifiable global note (the "**Global Note**") pursuant to § 24 (b) of the Austrian Securities Deposit Act, as amended without coupons which was signed by duly authorised representatives of the Issuer. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

If the Notes are represented by a Permanent Global Note pursuant to German law or Austrian law the following applies

[[([4) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**") without coupons which was signed by duly authorised representatives of the Issuer. [*The following does not apply for an issue to retail clients:* The Permanent Global Note shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

If the Notes are initially represented by a Temporary Global Note pursuant to German law the following applies

[[([4) *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 the Principal Amount represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note (each a "**Global Note**") were signed by duly authorised representatives of the Issuer [*the following does not apply for an issue to retail clients:* 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 (the "**Exchange Date**") 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) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40<sup>th</sup> 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 this subparagraph. Any Notes delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined below).

"**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).]

([5]) *Clearing System*. Each Global Note representing the Notes will be kept in custody [**in case of own custody the following applies**: by the Issuer and if necessary at a later time] by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means [**if more than one Clearing System the following applies**: each of] the following: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, ("**CBF**")], [Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**").] [(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" (International Central Securities Depository) and together the "**ICSDs**") [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria].

In the case of  
Notes kept in  
custody on behalf  
of the ICSDs

and the Global  
Note is an NGN  
the following  
applies

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

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

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

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

In the case of  
Notes kept in  
custody on behalf  
of the ICSDs and  
the Global Note is  
a CGN the

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

following applies

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

If the Terms and Conditions refer to provisions contained in other documents and the Notes are subject to German law, the following applies

[[7] *Referenced Conditions*. The Terms and Conditions fully refer to the provisions set out in [Schedule 6 of the Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated 29 May 2019 (the "**Agency Agreement**") between Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft and Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting as Fiscal Agent and Paying Agent] [Schedule 5 of the Amended and Restated Austrian Fiscal Agency Rules dated 29 May 2019 (the "**Agency Rules**") of Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft acting as Austrian Fiscal Agent] (available for inspection free of charge during normal business hours at the Issuer's registered office) containing primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders shall be fully incorporated into the Terms and Conditions.]

## § 2 STATUS

In the case of Senior Notes the following applies

[The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking in the event of insolvency or liquidation of the Issuer *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer except for any instruments or obligations preferred or subordinated by law.]

In the case of Eligible Notes the following applies

[(1) *Status*. The Notes shall constitute Eligible Liabilities Instruments (as defined below).

***[In case of senior Eligible Notes, the following applies:***

The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking in the event of insolvency or liquidation of the Issuer *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer except for any instruments or obligations preferred or subordinated by law.]

***[In the case of non-preferred senior Eligible Notes, the following applies:***

The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, provided that in the event of normal insolvency proceedings of the Issuer, claims on the principal amount of the Notes rank:

- (a) junior to all other present or future unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer which do not meet the criteria for debt instruments pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG;
- (b) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future non-preferred senior instruments or obligations of the Issuer which meet the criteria for debt instruments pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (other than senior instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes); and
- (c) senior to all present or future claims under: (i) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; (ii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (iii) Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR of the Issuer; and (iv) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer;

all in accordance with and making explicit reference to the lower ranking of the Notes pursuant to § 131(3) BaSAG.]]

In the case of Subordinated Notes the following applies

[(1) *Status*. The Notes shall constitute Tier 2 Instruments (as defined below).

The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer, provided that in the event of the insolvency or the liquidation of the Issuer, claims on the principal amount under the Notes rank:

- (a) junior to all present or future unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer;
- (b) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future Tier 2 Instruments and other subordinated instruments or obligations of the Issuer (other than subordinated instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes); and
- (c) senior to all present or future claims under: (i) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (ii) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; and (iii) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank junior to the Notes.]

In the case of Eligible Notes and Subordinated Notes the following applies

[(2) *No Set-off/Netting*. The Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution.

(3) *No Security/Guarantee; No Enhancement of Seniority*. The Notes are neither secured, nor subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.]

In the case of Eligible Notes the following applies

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

In the case of Eligible Notes and Subordinated Notes, the following applies

[[5] *Definitions*.

**[In the case of Eligible Notes, the following applies:**

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

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

"**Eligible Liabilities Instruments**" means any (directly issued) debt instruments of the Issuer that qualify as eligible liabilities instruments pursuant to Article 72b CRR and/or § [100(2)][**other relevant provision**] BaSAG, as the case may be, which are included in the amount to be complied with for the minimum requirements for own funds and eligible liabilities pursuant to the BaSAG, including any debt instruments that qualify as eligible liabilities instruments pursuant to transitional provisions under the CRR and/or the BaSAG, as the case may be.

"**Resolution Authority**" means the authority pursuant to Article 4(1)(129) CRR which is responsible for recovery or resolution of the Issuer on an individual and/or consolidated basis.]

**[In the case of Subordinated Notes, the following applies:**

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

"**Tier 2 Instruments**" means any (directly or indirectly issued) capital instruments of the Issuer that qualify as Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR, including any capital instruments that qualify as Tier 2 instruments pursuant to transitional provisions under the CRR.]]

In the case of Covered Bank Bonds the following applies

[(1) *Status*. The Notes constitute direct and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other covered obligations of the Issuer existing under covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) of the same Cover Pool (as defined below).

**[In the case of a Cover Pool for Mortgage Covered Bank Bonds the following applies:**

(2) *Collateralisation*.

- (a) The Notes are covered in accordance with the Austrian Act relating to Covered Bank Bonds (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen - "FBSchVG"*) through cover assets of the **Cover Pool for Mortgage Covered Bank Bonds [if applicable further designation]** (the "**Cover Pool**"), which are intended to preferentially satisfy all covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) of the Issuer covered by this Cover Pool (basically values pursuant § 1(5)(1) and (2) FBSchVG).]

**[In the case of a Cover Pool for Public Covered Bank Bonds the following applies:**

(2) *Collateralisation*.

- (a) The Notes are covered in accordance with the Austrian Act relating to Covered Bank Bonds (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen - "FBSchVG"*) through cover assets of the **Cover Pool for Public Covered Bank Bonds [if applicable further designation]** (the "**Cover Pool**"), which are intended to preferentially satisfy all covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) of the Issuer covered by this Cover Pool (basically values pursuant § 1(5)(3) and (4) FBSchVG).]
- (b) The cover assets for the Notes are registered in the cover register (*Deckungsregister*), which is kept by the Issuer in accordance with the FBSchVG. The Notes are covered in accordance with the FBSchVG.]]

### § 3 INTEREST

In the case of floating rate Notes, reverse floating rate Notes and Notes with CMS-linked structure, the following applies

[(1) *Interest*. The Notes shall bear interest on their [outstanding (i.e. already reduced by Partial Redemption Amounts paid by the Issuer)] aggregate principal amount from (and including) [**Interest Commencement Date**] (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the first Interest Payment Date [and thereafter from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the next following Interest Payment Date]. [Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.]

In the case of floating rate Notes, the following applies

**[[In case of Interest Calculation Base the following applies: (2) *Rate of Interest***. The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period shall be the Interest Calculation Base (as defined below).]

**[In case of Swap Calculation Base the following applies: (2) *Rate of Interest***. The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period shall be the

Swap Calculation Base (as defined below).]

**[[If the Rate of Interest is determined based on the HICP, the following applies:**  
(2) *Rate of Interest*. The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period shall be the HICP Base (as defined below).]]

In the case of reverse floating rate Notes, the following applies

**[[In case of Interest Calculation Base the following applies:** (2) *Rate of Interest*. The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period shall be the difference (expressed as a percentage rate *per annum*) between [interest rate] and the Interest Calculation Base (as defined below).]

**[[In case of Swap Calculation Base the following applies:** (2) *Rate of Interest*. The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period shall be the difference (expressed as a percentage rate *per annum*) between [interest rate] and the Swap Calculation Base (as defined below).]]

If in the case of floating rate Notes and reverse floating rate Notes the Rate of Interest shall be fixed for the first Interest Period, the following applies

[The Rate of Interest for the first Interest Period from [date] to [date] was fixed at [rate of interest] per cent.]

In the case of Notes with CMS-linked structure, the following applies

[(2) *Rate of Interest*. The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period shall be [factor] [x] [[swap rate 1] [if the difference of two swap rates shall be applicable, the following applies: minus [swap rate 2]]] *per annum* in each case as determined pursuant to the Swap Calculation Base (as defined below).]

In the case of Notes with a fix to floating structure and fix to reverse floating structure, for the fixed leg the following applies

[(1) (a) *Fixed Interest*. The Notes shall bear interest on their [outstanding (i.e. already reduced by Partial Redemption Amounts paid by the Issuer)] aggregate principal amount from (and including) [Interest Commencement Date] (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) [relevant last fixed Interest Payment Date] at the rate of [Rate of Interest] per cent *per annum*.

Interest shall be payable in arrears on [Fixed Interest Date or Dates] [annually] [semi-annually] [quarterly] [monthly] [other time period] (each such date, a "Fixed Interest Payment Date"). [The [first] payment of fixed interest shall be made on [First Interest Payment Date].]

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

[The [first][last] Fixed Interest Period is [short][long], it starts on [date of beginning of fixed interest period] and ends on [date of end of fixed interest period].] The first payment of interest shall be made on [first Fixed Interest Payment Date] ([long] [short] first coupon).]

Fixed Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]).]



In the case of Notes with a fix to floating structure and fix to reverse floating structure, for the variable leg the following applies

[(1) (b) *Variable Interest*. The Notes shall bear interest on their [outstanding (i.e. already reduced by Partial Redemption Amounts paid by the Issuer)] aggregate principal amount from (and including) **[relevant last fixed Interest Payment Date]** to (but excluding) the first Variable Interest Payment Date and thereafter from (and including) each Variable Interest Payment Date to (but excluding) the next following Variable Interest Payment Date. Interest on the Notes shall be payable on each Variable Interest Payment Date.

[The first payment of variable interest shall be made on **[relevant Variable Interest Payment Date]**.]

(i) *Variable Interest Payment Dates*. "**Variable Interest Payment Date**" means

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

In the case of Specified Interest Payment Dates the following applies

[each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[number]** [weeks] [months] **[other specified periods]** after the preceding Variable Interest Payment Date.]

In the case of Specified Interest Periods the following applies

"**Variable Interest Period**" means each period from (and including) **[relevant last fixed Interest Payment Date]** to (but excluding) the first Variable Interest Payment Date and from (and including) each Variable Interest Payment Date to (but excluding) the following Variable Interest Payment Date.

[The [first][last] Variable Interest Period is [short][long], it starts on **[date of beginning of variable interest period]** and ends on **[date of end of variable interest period]**.] The first payment of interest shall be made on **[first Variable Interest Payment Date]** [(long) [short] first coupon).]

Variable Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]).]

In the case of Notes with a fix to floating structure, for the variable leg the following applies

**[[In case of Interest Calculation Base the following applies: (ii) *Variable Rate of Interest*. The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Variable Interest Period shall be the Interest Calculation Base (as defined below).]**

**[In case of Swap Calculation Base the following applies: (ii) *Variable Rate of Interest*. The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Variable Interest Period shall be the Swap Calculation Base (as defined below).]**

**[If the Rate of Interest is determined based on the HICP, the following applies: (ii) *Variable Rate of Interest*. The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Variable Interest Period shall be the HICP Base (as defined below).]]**

In the case of Notes with a fix to reverse floating structure, for the variable leg the following applies

**[[In case of Interest Calculation Base the following applies: (ii) *Variable Rate of Interest*. The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Variable Interest Period shall be the difference (expressed as a percentage rate *per annum*) between **[interest rate]** and the Interest Calculation Base (as defined below).]**

**[[In case of Swap Calculation Base the following applies: (ii) *Variable Rate of Interest*. The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Variable Interest Period shall be the difference (expressed as a percentage rate *per annum*) between **[interest rate]** and the Swap Calculation Base (as defined below).]]**

In case Interest Calculation Base is applicable, the

**[[([3]/[iii]) *Interest Calculation Base*. The Interest Calculation Base shall be the offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the**

following applies

Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. ([Brussels][London][Prague] time) on the Interest Determination Date (as defined below) ([number]-month [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][other currency LIBOR][PRIBOR]) [, multiplied by [factor]] [[plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent. The Rate of Interest is in any case higher or equal to Zero.

**"Interest Determination Date"** means the [first] [second] [TARGET] [relevant financial centre(s)] Business Day prior to the [commencement] [end] of the relevant [Variable] Interest Period. **"[TARGET] [[relevant financial center(s)] Business Day"** means a day (other than a Saturday or Sunday) on which [all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET") are open] [commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [relevant financial centre(s)]] [to effect payments].

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

**"Screen Page"** means Reuters screen page [EURIBOR01] [LIBOR01] [LIBOR02] [PRIBOR=] [screen page] or the relevant successor page on that service or on any other service as may be nominated as the information vendor for the purposes of displaying rates or prices comparable to the relevant offered quotation.

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant [Variable] Interest Period to leading banks in the [London] [Prague] interbank market [of the Euro Zone] at approximately 11.00 a.m. ([Brussels][London][Prague] time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such [Variable] Interest Period shall be determined on the basis of the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [hundred-]thousandth of a percentage point, with [0.0005][0.000005] being rounded upwards) of such offered quotations [, multiplied by [factor]] [[plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant [Variable] Interest Period shall be determined on the basis of the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [hundred-]thousandth of a percentage point, with [0.0005] [0.000005] 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 rates were offered, as at 11.00 a.m. ([Brussels][London][Prague] time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant [Variable] Interest Period by leading banks in the [London] [Prague] interbank market [of the Euro Zone] [[plus] [minus] the Margin] 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 [Variable] Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant [Variable] Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks [in Prague] (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] [Prague] interbank market [of the Euro Zone] (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) [, multiplied by [factor]] [[plus] [minus] the Margin]. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be determined on the basis of 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 [, multiplied by [factor]] [[plus] [minus] the Margin (though substituting, where a

different Margin is to be applied to the relevant [Variable] Interest Period from that which applied to the last preceding [Variable] Interest Period, the Margin relating to the relevant [Variable] Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding [Variable] Interest Period)].

"**Reference Banks**" means those offices of four such banks [in Prague] whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation 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 in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]]

In case Swap Calculation Base is applicable, the following applies

[[3]/[iii)] *Swap Calculation Base*. Swap Calculation Base shall be

**[In the case the reference rate is a EUR Swap Rate the following applies:** the rate for euro [maturity] year swap rate (the middle swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate *per annum*) (the "**EUR [maturity] Year Swap Rate**") which appears on the Screen Page as of 11.10 a.m. (Frankfurt time) on the Interest Determination Date (as defined below) [multiplied by [factor]] [[plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent. The Rate of Interest is in any case higher or equal to Zero.]

**[In the case the reference rate is the difference between two EUR Swap Rates the following applies:** the difference between the euro [maturity] year swap rate which appears on the Screen Page as of 11.10 a.m. (Frankfurt time) (as defined below) (the "**EUR [maturity] Year Swap Rate**") and the euro [maturity] year swap rate (the "**EUR [maturity] Year Swap Rate**") (each the middle swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate *per annum*) on the Interest Determination Date (as defined below) [multiplied by [factor]] [[plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent. The Rate of Interest is in any case higher or equal to Zero.]

"**Interest Determination Date**" means the [●] Business Day prior to the [commencement] [end] of the relevant [Variable] Interest Period. "[●] **Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which [commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [●]] [all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") are open to effect payments].

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

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

If at such time the Screen Page is not available or if no EUR [maturity] Year Swap Rate [and/or EUR [maturity] Year Swap Rate] appears at that time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its mid-market annual swap rate quotation at approximately 11.10 a.m. (Frankfurt time) on the relevant Interest Determination Date. For this purpose, the annual swap rate means the mean of the bid and offered rates for the annual fixed leg (calculated on a 30/360 day count basis) of a fixed for floating euro interest rate swap transaction with a [maturity] [and/or [maturity]] maturity commencing on that day and in a representative amount with an acknowledged dealer of good credit in the swap market where, the floating leg (calculated on an Actual/360 day count basis), is the equivalent to the rate for deposits in euro for a period of six months ("**6-months EURIBOR**") which appears on Reuters EURIBOR01 (or any successor page). The Calculation Agent will request the principal office of each of the Reference Banks to provide a quotation of its rate. If at least three quotations are provided, the reference rate for such day will be the

arithmetic mean of the quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest) [multiplied by **[factor]**] [[plus] [minus] the Margin].

If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be determined on the basis of 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) [multiplied by **[factor]**] [[plus] [minus] the Margin].

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

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

[In the event of the Issuer determining the occurrence of a Benchmark Event (as defined below), (i) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) to determine in the Independent Advisor's reasonable discretion (acting in good faith and a commercially reasonable manner (the **"Substitution Objective"**)) a Substitute Offered Quotation which shall replace the original offered quotation affected by the Benchmark Event; or (ii) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Offered Quotation, then [the] [Issuer] [●] (in consideration of the Substitution Objective) may determine which (if any) rate has replaced the original offered quotation affected by the Benchmark Event. Any Substitute Offered Quotation shall apply from (and including) the Interest Determination Date determined by the Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be) in its due discretion, which shall be no earlier than the Interest Determination Date falling on or immediately following the date of the Benchmark Event, with first effect for the [Variable] Interest Period for which the Rate of Interest is determined on such Interest Determination Date, and notified in writing to the Calculation Agent. The **"Substitute Offered Quotation"** shall be a rate (expressed as a percentage rate *per annum*) which corresponds to an alternative offered quotation (the **"Alternative Offered Quotation"**) provided by a third party and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the payment obligations under the Notes determined by the Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be) in its due discretion, as modified by applying the adjustments (e.g. in the form of premiums or discounts), if any, that may be determined by the Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be) in its due discretion.

Notwithstanding the generality of the foregoing, the Issuer may in particular, but without limitation implement an Official Substitution Concept, an Industry Solution or a Generally Accepted Market Practise.

If the Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be) determines a Substitute Offered Quotation, it shall also be entitled to make, in its due discretion, any such procedural determinations relating to the determination of the current Substitute Offered Quotation (e.g. the determination day, the relevant time, the relevant screen page for obtaining the Alternative Offered Quotation and the fallback provisions in the event that the relevant screen page is not available) and to make such adjustments to the definition of "Business Day" in § 4 and the business day convention provisions in § 4 which in accordance with the Generally Accepted Market Practise are necessary or expedient to make the substitution of the offered quotation by the Substitute Offered Quotation operative.

**"Benchmark Event"** means

(a) any permanent and final termination of the determination, provision or publication of the offered quotation by any central administrator in circumstances where no successor administrator exists, or any other permanent and final discontinuation of the existence of the offered quotation;

(b) a material change in the methodology of determining or calculating the offered quotation as compared to the methodology used at the time of the issuance of the Notes if such change results in the offered quotation, calculated in accordance with the new methodology, no longer representing, or being apt to represent adequately, the offered quotation or in terms of economic substance no longer being comparable to the offered quotation determined or calculated in accordance with the methodology used at the time of the issuance of the Notes;

(c) the applicability of any law or any other legal provision, or of any administrative or judicial order, decree or other binding measure, pursuant to which the offered quotation may no longer be used as a reference rate to determine the payment obligations under Notes, or pursuant to which any such use is subject to not only immaterial restrictions or adverse consequences.

**"Official Substitution Concept"** means any binding or non-binding statement by any central bank, supervisory authority or supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publically appointed members pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the offered quotation or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the offered quotation.

**"Industry Solution"** means any statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the offered quotation or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the offered quotation.

**"Generally Accepted Market Practise"** means the use of a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute rate for the offered quotation or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the offered quotation in a material number of bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practise (taking into account the operational requirements of the Calculation Agent) to replace the offered quotation as reference rate for the determination of payment obligations.

For the purposes of this subparagraph **"Independent Advisor"** means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor in the Euro zone experienced in the international capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

The Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be) is entitled, but not obliged, to determine, in its due discretion, a Substitute Offered Quotation pursuant to the provisions of this subparagraph several times in relation to the same Benchmark Event, provided that each later determination is better suitable than the earlier one to realise the Substitution Objective. The provisions of this subparagraph shall also apply mutatis mutandis in the event of a Benchmark Event occurring in relation to any Alternative Offered Quotation previously determined by the Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be).

If the Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be) has determined a Substitute Offered Quotation following the occurrence of a Benchmark Event, it will cause the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Offered Quotation determined by the Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be) and any further determinations of the Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be) pursuant to this subparagraph associated therewith to be notified to the Calculation Agent in text format (*Textform*, e.g. e-mail or fax) and to the

Holders in accordance with § [13] as soon as possible, but in no event later than the fourth Business Day following the determination of the Substitute Offered Quotation and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible, but in no event later than the first day of the [Variable] Interest Period to which the Substitute Offered Quotation applies for the first time.]

In case HICP Base is applicable, the following applies

[[3]/[iii)] *HICP Base*. HICP Base means that the Rate of Interest is determined by the Calculation Agent using the following formula (in per cent. *per annum* ("lan(t)")) and it is in any case higher or equal to Zero:

$$\text{lan}(t) = (\text{HICP}(t) - \text{HICP}(t-1)) / \text{HICP}(t-1) [*100] [*Factor] [+][-[Margin]$$

"**HICP(t)**" means the level of the HICP that is published by reference to the [reference period(t)].

"**HICP(t-1)**" means the level of the HICP that is published by reference to the [reference period(t-1)].

"**Factor**" means a defined number (a multiplier of the inflation rate) and has been determined as [factor].]

"**Marge**" means a defined [number][number of percentage points] and has been determined as [marge].]

"**HICP**" or "**Index**" is the unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco)<sup>1</sup> for the Euro-Zone (as defined below), which is calculated on a monthly basis by the statistical office of the European Union (EUROSTAT) (the "**Index Sponsor**") and published on the Screen Page (as defined below) on the Interest Determination Date (as defined below).

If the Screen Page ceases to exist and no official successor page is announced, the Calculation Agent will determine other reference with respect to the Index.

In case of any amendment of the published index level 24 hours after the first publication, the index level published first shall, in any case, be applicable to the calculation.

If the Index is not calculated and published by the Index Sponsor anymore but by another person, corporation or institution, which the Calculation Agent considers suitable (the "**Successor Sponsor**"), the applicable Final Redemption Amount shall be calculated on the basis of the Index calculated and published by the Successor Sponsor. Any reference to Index Sponsor contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Sponsor.

If at any time the Index is cancelled and/or replaced by any other index, the Calculation Agent shall, in the reasonable discretion and acting in good faith and a commercially reasonable manner, determine the Index which the following calculation of the applicable Final Redemption Amount will be based on (the "**Successor Index**"). The Successor Index and the time of its first application will be announced as soon as possible but not later than on the Interest Determination Date. Any reference to the Index contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Index.

If according to the Calculation Agent's opinion (i) the determination of the Successor Index is, for whatever reason, not possible, or (ii) the Index Sponsor significantly changes the method of calculating the Index after the date of payment of the interest amount or the Index Sponsor significantly changes the Index in any other way, the

<sup>1</sup> The unrevised harmonised index of consumer prices of the Euro-Zone excluding Tobacco is one of the EU index of consumer prices which are calculated pursuant to Council Regulation (EC) No 2494/95 of 23 October 1995 in accordance with a harmonized approach and standardised definitions. The base year is the year 2005. The Euro-Zone initially included Belgium, Germany, Ireland, Spain, France, Italy, Luxembourg, the Netherlands, Austria, Portugal and Finland. Greece is included in the Euro-Zone since January 2001, Slovenia since January 2007, Cyprus and Malta since January 2008, Slovakia since January 2009, Estonia since January 2011, Latvia since January 2014 and Lithuania since January 2015. The new member states are integrated into the Index using a chain index formula. The Index is calculated monthly and generally published halfway through the following month.

Calculation Agent shall make further calculations and publications of the index level acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

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

"**Screen Page**" means [screen page] or the relevant successor page.

"**Interest Determination Date**" means the [first] [second] [TARGET] [relevant financial centre(s)] Business Day prior to the [commencement] [end] of the relevant [Variable] Interest Period. "[TARGET] [[relevant financial center(s)]] **Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which [all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET") are open] [commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [relevant financial centre(s)]] [to effect payments].]

In the case of a Minimum Rate of Interest, the following applies

[[4]/[iv)] *Minimum Rate of Interest.* The Rate of Interest for the [Variable] Interest Period is limited by the Minimum Rate of Interest of [Minimum Rate of Interest] per cent. *per annum.*]

In the case of a Maximum Rate of Interest, the following applies

[[4]/[iv)] *Maximum Rate of Interest.* The Rate of Interest for the [Variable] Interest Period is limited by the Maximum Rate of Interest of [Maximum Rate of Interest] per cent. *per annum.*]

In the case of floating rate Notes, reverse floating rate Notes and Notes with CMS-linked structure, the following applies

[[5)] *Interest Payment Dates and Interest Period.* "**Interest Payment Date**" means

In the case of Specified Interest Payment Dates the following applies

[each [Specified Interest Payment Dates].]

In the case of Specified Interest Periods the following applies

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

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

[The [first][last] Interest Period is [short][long], it starts on [date of beginning of interest period] and ends on [date of end of interest period].] The first payment of interest shall be made on [first Interest Payment Date] [(long] [short] first coupon)].]

Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]).

[[6]/[v)] *Amount of Interest.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes for the relevant Interest Period. The Interest Amount shall be calculated

by applying the relevant (where applicable, commercially rounded to 5 decimal places) Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to the [outstanding (i.e. already reduced by Partial Redemption Amounts paid by the Issuer)] principal amount of the Notes, whereas the resultant figure is rounded upwards or downwards to the smallest sub-unit of the Specified Currency, with 0.5 or more of such sub-units being rounded upwards.

[[7]/[vi]] *Notification of Rate of Interest and Interest Period.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest and the relevant Interest Period to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § [13] and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange, as soon as possible after their determination. The Interest Period 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 § [13].

If the Notes are subject to German law the following applies

[[8]/[vii]] *Default Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes beyond (and including) the due date until (but excluding) the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes **[in case of Covered Bank Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, the following applies: (subject to § 5 (1a))]** at the default rate of interest established by law.<sup>(1)</sup>

If the Notes are subject to Austrian law the following applies

[[8]/[vii]] *Default Interest.* If the Issuer does not make a payment due on the Notes for any reason, the outstanding amount shall bear interest from the due date (including) until the date of the full payment to the Holder (excluding) **[in case of Covered Bank Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, the following applies: (subject to § 5 (1a))]** still at the [last] Rate of Interest provided in § 3 [(2)][(1)(a) oder (1)(b)]. Further claims by the Holders remain unaffected.]

[[9]/[viii]] *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 Issuer and/or the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer[, the Fiscal Agent] [, the Paying Agent] and the Holders.

[[10]/[ix]] *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 Actual/Actual (ICMA) the following applies

(i) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (A) the actual number of days in the respective Interest Period and (B) the number of Interest Periods in one year;

(ii) if the Calculation Period is longer than an Interest Period, the sum of: (A) the actual number of days in that Calculation Period, during which the Interest Period falls, in which it started, divided by the product of (x) the actual number of days in this Interest Period and (y) the number of Interest Periods in one year, and (B) the actual number of days of that Calculation Period, during which the next Interest Period falls, divided by the product of (x) the actual number of days in this Interest Period and (y) the number of Interest Periods in one year.]

In the case of Actual/Actual

[the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if one part of this Calculation Period falls within a leap year, the sum of (i) the actual number of

<sup>(1)</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch - BGB*).



(ISDA) the following applies

days of the Calculation Period falling within the leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days of the Calculation Period not falling within the leap year divided by 365).]

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

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

In the case of Actual/360 the following applies

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

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

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

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

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

#### § 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, [to the Clearing System or to its order] [to the Paying Agent] for credit to the accounts of the relevant account holders [of the Clearing System].

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), [to the Clearing System or to its order] [to the Paying Agent] for credit to the accounts of the relevant account holders [of the Clearing System]. **[In the case of interest payable on a Temporary Global Note the following applies:** Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1([4])(b).]

(2) *Manner of Payment.* Subject to [(i)] applicable fiscal and other laws and regulations **[the following does not apply for an issue to retail clients:** and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Internal Revenue Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Internal Revenue Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto,] payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the legal currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

If the Notes are subject to German law the following applies

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

If the Notes are subject to Austrian law the following applies

[(3) *Discharge*. The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.]<sup>1</sup>

[(4) *Business Day Convention*. If the due date for any payment in respect of the Notes would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), then the due date for the payment shall be

If Modified Following Business Day Convention the following applies

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

If FRN Convention the following applies

[postponed to the next Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the due date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent due date shall be the last Business Day in the month which falls **[[number] months] [other specified periods]** after the preceding applicable due date.]

If Following Business Day Convention the following applies

[postponed to the next Business Day. The Holder shall not be entitled to demand further interests or other payments due to this adjustment.]

If Preceding Business Day Convention the following applies

[the immediately preceding Business Day.]

"**Business Day**" means

In the case the Specified Currency is not EUR the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[relevant financial centre(s)]**.] [and]]

In the case the Clearing System and/or TARGET must be open the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System as well as] all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") are open to effect payments.]

If the interest period shall be adjusted the following applies

[If the due date for a payment of interest [is brought forward] [or] [is postponed], the interest amount will be adjusted accordingly.]

If the interest period shall not be adjusted the following applies

[If the due date for a payment of interest [is brought forward] [or] [is postponed], the interest amount will not be adjusted accordingly.]

If the Maturity Date [or the Extended Maturity Date] [or a Partial Redemption Date] ([each] as defined below) in relation to a Note falls on a day, which is not a Business Day, then the Holder is not entitled to payment prior to the next Business Day at the relevant business place. The Holder shall not be entitled to demand further interests or other payments due to this adjustment.

[(5) *References to Principal and Interest*. Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount **[if for the Notes partial redemption is applicable, the following applies:; each Partial Redemption Amount] [if for the Notes redemption**

<sup>1</sup> If required, only to be used in case the target market for the Notes is eligible counterparties and/or professional clients.

**for taxation and/or regulatory reasons is applicable, the following applies:**, the Early Redemption Amount] **[if the Issuer has the option to early redeem the Notes for other than taxation and/or regulatory reasons, the following applies:**, the Call Redemption Amount] **[if the Holder has the option to early redeem the Notes, the following applies:**, the Put Redemption Amount] 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.

If the Notes are subject to German law, the following applies

**[[6] Deposit of Principal and Interest.** The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within 12 months after the Maturity Date **[in case of Covered Bank Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, the following applies:** or the Extended Maturity Date], even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected, made public and the rights of withdrawal and revocation are waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.]

## § 5 REDEMPTION

In case redemption at maturity is applicable, the following applies

**[(1) Redemption at Maturity [in case of Covered Bank Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, the following applies: or at the Extended Maturity Date].** Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[Maturity Date]** (the "Maturity Date") **[in case of Covered Bank Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, the following applies:** or, in case the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in § 5 (1a), on **[Extended Maturity Date]** (the "Extended Maturity Date"). The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be the principal amount of the Notes.]

In case of Covered Bank Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, the following applies

**[[The defined terms used hereinafter only apply to paragraphs (1a) et seqq.]**

(1a) *Extension of the Term of the Notes.* If the Issuer is unable to pay the outstanding aggregate principal amount of the Notes on the Maturity Date, the term of the Notes shall be extended to, but excluding, the Extended Maturity Date and the Issuer shall redeem all (and not only some) of the Notes on the Extended Maturity Date at the Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Extended Maturity Date.

In this case, the Issuer will without undue delay, but in any case not later than **[5 (five)][● (●)]** Business Days prior to the Maturity Date, inform [the Fiscal Agent and] the Holders that an extension of the term of the Notes has occurred by publishing a notice (the "**Non-payment Notice**") which will specify the Extended Maturity Date, provided that any failure to provide such Non-payment Notice shall not affect the effectiveness of, or otherwise invalidate the extension of the term of the Notes or give Holders any rights as a result of such failure.

Neither the failure to pay the outstanding aggregate principal amount of the Notes on the Maturity Date nor the extension of the term of the Notes shall constitute an event of default for any purpose or give any Holder any right to accelerate the Notes or to receive any payment other than as expressly set out in these Terms and Conditions. The Non-payment Notice shall be irrevocable and shall be given in accordance with § [13].

(1b) *Interest.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount from the Maturity Date (inclusive) to the Extended Maturity Date (exclusive). Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

(1c) *Rate of Interest.*

[The provisions set out in § 3 ([3])/(iii) apply.]

[The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period shall be the offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. ([Brussels][London][Prague] time) on the Interest Determination Date (as defined below) ([number]-month [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][other currency LIBOR][PRIBOR]) [[plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent. The Rate of Interest is in any case higher or equal to Zero.]

"**Interest Determination Date**" means the [first] [second] [TARGET] [relevant financial centre(s)] Business Day prior to the [commencement] [end] of the relevant Interest Period. "[TARGET] [[relevant financial center(s)]] **Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which [all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET") are open] [commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [relevant financial centre(s)]] [to effect payments].

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

"**Screen Page**" means Reuters screen page [EURIBOR01] [LIBOR01] [LIBOR02] [PRIBOR=] [screen page] or the relevant successor page on that service or on any other service as may be nominated as the information vendor for the purposes of displaying rates or prices comparable to the relevant offered quotation.

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the [London] [Prague] interbank market [of the Euro Zone] at approximately 11.00 a.m. ([Brussels][London][Prague] time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be determined on the basis of the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [hundred-]thousandth of a percentage point, with [0.0005][0.000005] being rounded upwards) of such offered quotations [[plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be determined on the basis of the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [hundred-]thousandth of a percentage point, with [0.0005] [0.000005] 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 rates were offered, as at 11.00 a.m. ([Brussels][London][Prague] time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [London] [Prague] interbank market [of the Euro Zone] [[plus] [minus] the Margin] 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 [in Prague] (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] [Prague] interbank market [of the Euro Zone] (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) [[plus] [minus] the Margin]. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be determined on the basis of the offered quotation or the arithmetic

mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered [[plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

"**Reference Banks**" means those offices of four such banks [in Prague] whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation 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 in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]

In the event of the Issuer determining the occurrence of a Benchmark Event (as defined below), (i) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) to determine in the Independent Advisor's reasonable discretion (acting in good faith and a commercially reasonable manner (the "**Substitution Objective**")) a Substitute Offered Quotation which shall replace the original offered quotation affected by the Benchmark Event; or (ii) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Offered Quotation, then [the] [Issuer] [●] (in consideration of the Substitution Objective) may determine which (if any) rate has replaced the original offered quotation affected by the Benchmark Event. Any Substitute Offered Quotation shall apply from (and including) the Interest Determination Date determined by the Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be) in its due discretion, which shall be no earlier than the Interest Determination Date falling on or immediately following the date of the Benchmark Event, with first effect for the Interest Period for which the Rate of Interest is determined on such Interest Determination Date, and notified in writing to the Calculation Agent. The "**Substitute Offered Quotation**" shall be a rate (expressed as a percentage rate *per annum*) which corresponds to an alternative offered quotation (the "**Alternative Offered Quotation**") provided by a third party and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the payment obligations under the Notes determined by the Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be) in its due discretion, as modified by applying the adjustments (e.g. in the form of premiums or discounts), if any, that may be determined by the Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be) in its due discretion.

Notwithstanding the generality of the foregoing, the Issuer may in particular, but without limitation implement an Official Substitution Concept, an Industry Solution or a Generally Accepted Market Practise.

If the Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be) determines a Substitute Offered Quotation, it shall also be entitled to make, in its due discretion, any such procedural determinations relating to the determination of the current Substitute Offered Quotation (e.g. the determination day, the relevant time, the relevant screen page for obtaining the Alternative Offered Quotation and the fallback provisions in the event that the relevant screen page is not available) and to make such adjustments to the definition of "Business Day" in § 4 and the business day convention provisions in paragraph ([1e]) below which in accordance with the Generally Accepted Market Practise are necessary or expedient to make the substitution of the offered quotation by the Substitute Offered Quotation operative.

"**Benchmark Event**" means

(a) any permanent and final termination of the determination, provision or publication of the offered quotation by any central administrator in circumstances where no successor administrator exists, or any other permanent and final discontinuation of the existence of the offered quotation;

(b) a material change in the methodology of determining or calculating the offered quotation as compared to the methodology used at the time of the issuance of the Notes if such change results in the offered quotation, calculated in accordance with the new methodology, no longer representing, or being apt to represent adequately, the offered quotation or in terms of economic substance no longer being comparable to the offered quotation determined or calculated in accordance with the methodology used at the time of the issuance of the Notes;

(c) the applicability of any law or any other legal provision, or of any administrative or judicial order, decree or other binding measure, pursuant to which the offered quotation may no longer be used as a reference rate to determine the payment obligations under Notes, or pursuant to which any such use is subject to not only immaterial restrictions or adverse consequences.

**"Official Substitution Concept"** means any binding or non-binding statement by any central bank, supervisory authority or supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publically appointed members pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the offered quotation or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the offered quotation.

**"Industry Solution"** means any statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the offered quotation or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the offered quotation.

**"Generally Accepted Market Practise"** means the use of a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute rate for the offered quotation or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the offered quotation in a material number of bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practise (taking into account the operational requirements of the Calculation Agent) to replace the offered quotation as reference rate for the determination of payment obligations.

For the purposes of this subparagraph **"Independent Advisor"** means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor in the Euro zone experienced in the international capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

The Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be) is entitled, but not obliged, to determine, in its due discretion, a Substitute Offered Quotation pursuant to the provisions of this subparagraph several times in relation to the same Benchmark Event, provided that each later determination is better suitable than the earlier one to realise the Substitution Objective. The provisions of this subparagraph shall also apply mutatis mutandis in the event of a Benchmark Event occurring in relation to any Alternative Offered Quotation previously determined by the Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be).

If the Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be) has determined a Substitute Offered Quotation following the occurrence of a Benchmark Event, it will cause the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Offered Quotation determined by the Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be) and any further determinations of the Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be) pursuant to this subparagraph associated therewith to be notified to the Calculation Agent in text format (*Textform*, e.g. e-mail or fax) and to the

In the case of a Minimum Rate of Interest, the following applies

Holders in accordance with § [13] as soon as possible, but in no event later than the fourth Business Day following the determination of the Substitute Offered Quotation and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible, but in no event later than the first day of the Interest Period to which the Substitute Offered Quotation applies for the first time.]

[(1d) *Minimum Rate of Interest.* The Rate of Interest is limited by the Minimum Rate of Interest of **[Minimum Rate of Interest]** per cent. *per annum.*]

In the case of a Maximum Rate of Interest, the following applies

[[1d) *Maximum Rate of Interest.* The Rate of Interest is limited by the Maximum Rate of Interest **[Maximum Rate of Interest]** per cent. *per annum.*]

In the case of Specified Interest Payment Dates, the following applies

[(1e) *Interest Payment Dates and Interest Period.* "Interest Payment Date" means [each **[Specified Interest Payment Dates]**.]

In the case of Specified Interest Periods, the following applies

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

"Interest Period" means each period from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the **[Extended Maturity Date]** [first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to [(but excluding) the following Interest Payment Date respectively] [(but excluding) the Extended Maturity Date]].

[The [first][last] Interest Period is [short][long], it starts on **[date of beginning of interest period]** and ends on **[date of end of interest period]**.] The first payment of interest shall be made on **[first Interest Payment Date]** [(long) [short] first coupon)].]

[Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]).]

[If any Interest Payment Date falls on a day which is not a Business Day (as defined in § 4), the Interest Payment Date shall be:

If Modified Following Business Day Convention, the following applies

[postponed to the next Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

If FRN Convention, the following applies

[postponed to the next Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest 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 Interest Payment Date.]

If Following Business Day Convention, the following applies

[postponed to the next Business Day. The Holder shall not be entitled to demand further interests or other payments due to this adjustment.]

If Preceding Business Day Convention, the following applies

[the immediately preceding Business Day.]

If the interest period shall be adjusted the following applies

[If an Interest Payment Date [is brought forward] [or] [is postponed], the Interest Period will be adjusted accordingly.]

If the interest

[If an Interest Payment Date [is brought forward] [or] [is postponed], the Interest

period shall not be adjusted the following applies

Period will not be adjusted accordingly.]

**(1f)** *Amount of Interest.*

[The provisions set out in § 3 **(6)**/**(v)** apply.]

[The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes for the relevant Interest Period. The Interest Amount shall be calculated by applying the relevant (where applicable, commercially rounded to 5 decimal places) Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to the principal amount of the Notes, whereas the resultant figure is rounded upwards or downwards to the smallest sub-unit of the Specified Currency, with 0.5 or more of such sub-units being rounded upwards.]

**(1g)** *Notification of Rate of Interest and Interest Period.*

[The provisions set out in § 3 **(7)**/**(vi)** apply.]

[The Calculation Agent will cause the Rate of Interest and the relevant Interest Period to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § **13** and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange, as soon as possible after their determination. The Interest Period 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 § **13**.]

**(1h)** *Determinations Binding.*

[The provisions set out in § 3 **(9)**/**(viii)** apply.]

[All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 5 (1a) *et seqq.* by the Issuer and/or the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer[, the Fiscal Agent] [, the Paying Agent] and the Holders.]

**(1i)** *Day Count Fraction.*

[The provisions set out in § 3 **(10)**/**(ix)** apply.]

**"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**") **(●)**:

(i) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (A) the actual number of days in the respective Interest Period and (B) the number of Interest Periods in one year;

(ii) if the Calculation Period is longer than an Interest Period, the sum of: (A) the actual number of days in that Calculation Period, during which the Interest Period falls, in which it started, divided by the product of (x) the actual number of days in this Interest Period and (y) the number of Interest Periods in one year, and (B) the actual number of days of that Calculation Period, during which the next Interest Period falls, divided by the product of (x) the actual number of days in this Interest Period and (y) the number of Interest Periods in one year.]

In the case Actual/Actual (ICMA) the following applies

[the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if one part of this Calculation Period falls within a leap year, the sum of (i) the actual number of days of the Calculation Period falling within the leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days of the Calculation Period not falling within the leap year divided by 365).]

In the case of Actual/Actual (ISDA) the following applies

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

In the case of Actual/365 (Fixed)



the following applies

In the case of Actual/360 the following applies

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

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

If partial redemption is applicable the following applies

If the gross-up for withholding taxes shall be applicable in the case of Senior Notes, Eligible Notes or Covered Bank Bonds the following applies

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

[the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31<sup>st</sup> day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30<sup>th</sup> or 31<sup>st</sup> 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).]

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

[(1) *Partial Redemption*. The Notes shall be redeemed [semi-annually] [annually] [other partial redemption period] by payment of [the following Partial Redemption Amount] [the following Partial Redemption Amounts] [on the Partial Redemption Date] [on the respective Partial Redemption Dates]. Maturity Date is [the Maturity Date].

|  |  |
|--|--|
| Partial Redemption Amount(s) in per cent. of the principal amount (each a " <b>Partial Redemption Amount</b> ") per Note | Partial Redemption Date(s) (each a " <b>Partial Redemption Date</b> ") |
| [Partial Redemption Amount(s)]   | [Partial Redemption Date(s)]   |
| [●]  | [●]  |

]

[(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation*. The Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given [to the Fiscal Agent and,] to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 ([9])), together with interest 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) at the next Interest Payment Date (as defined in § 3(1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer.

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

Any such notice shall be given in accordance with § [13]. 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.

**[In the case of Eligible Notes the following applies:**

Any such early redemption shall only be possible provided that the conditions laid down in § 5 ([6]) are met.]]

If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer the following applies

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

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date.

| Call Redemption Date(s)          | Call Redemption Amount(s)          |
|----------------------------------|------------------------------------|
| <b>[Call Redemption Date(s)]</b> | <b>[Call Redemption Amount(s)]</b> |
| [                    ]           | [                    ]             |
| [                    ]           | [                    ]             |

**[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder the following applies:** The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note pursuant to § 5 ([4]).]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § [13]. 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 Amount at which such Notes are to be redeemed;
  - (iv) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice]** nor more than **[Maximum Notice]** Business Days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.

**[In the case of Eligible Notes the following applies:**

- (c) Any such early redemption shall only be possible provided that the conditions laid down in § 5 ([6]) are met.]

**[In the case of Subordinated Notes the following applies:**

- (c) Any such early redemption shall only be possible at least five years after the date of issuance and provided that the conditions laid down in § 5 ([7]) are met.]

[[d] 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. **[In the case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

If Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Issuer the following applies

[[3] *No Early Redemption at the Option of the Issuer.* **[In the case of Eligible Notes being subject to Early Redemption for taxation and/or regulatory reasons insert:** Except for § 5 [(2)] and [(5)] of the Terms and Conditions the] **[In the case of Subordinated Notes insert:** Except for § 5 [(5)] and [(6)] of the Terms and Conditions the] [The] Issuer has no right to early redeem the Notes.]

If Senior Notes, Eligible Notes or Covered Bank Bonds are subject to Early Redemption at the Option of a Holder the following applies

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

- (a) Each Holder of Notes shall be entitled to demand the early redemption of the Notes in whole or in part on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Put Redemption Date.

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

| Put Redemption Date(s)          | Put Redemption Amount(s)          | [last day of notice period       |
|---------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| <b>[Put Redemption Date(s)]</b> | <b>[Put Redemption Amount(s)]</b> | <b>last day of notice period</b> |
| [            ]                  | [            ]                    | [            ]                   |
| [            ]                  | [            ]                    | [            ]]                  |

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

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[Minimum Notice to Issuer]** nor more than **[Maximum Notice to Issuer]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send an early redemption notice **[if the Notes are subject to German law, the following applies: in text format (Textform, e.g. e-mail or fax) or] in written form ("Put Notice")**. In the event that the Put Notice is received **[in the case the last day of the notice period is not to be specified individually, the following applies: by the specified office of the [Fiscal Agent] [Paying Agent] after 5:00 p.m. (Frankfurt time) on the [Minimum Notice to Issuer] day] [in the case the last day of the notice period is to be specified individually, the following applies: by the Issuer Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft, Europaplatz 1a, 4020 Linz, Austria [if the Notes are subject to German law, the following applies: (email: ws-we@rlbooe.at, telefax: +43732659623686)], 12:00 a.m. (Vienna time) on the last day of the notice period]** before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, **[and]** (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any **[in the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies: and (iii) contact details as well as a bank account]**. The Put Notice may be in the form available from the specified office[s] of **[the Fiscal Agent and] the Paying Agent in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The redemption of the Notes for which the put right was exercised is only made against delivery of the Notes to the Issuer or its order.]**

If Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Holder and in the case of Subordinated Notes the following applies

[[([4]) *No Early Redemption at the Option of a Holder.* The Holder has no right to early redeem the Notes **[in the case of Senior Notes, which are subject to German law, the following applies: except for the reasons specified in § 9.]**

If Eligible Notes are subject to Early Redemption for Regulatory Reasons the following applies

[[5] *Early Redemption for Regulatory Reasons.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption [to the Fiscal Agent and], in accordance with § [13] to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 ([9])), together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption, if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from liabilities eligible for the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) pursuant to the BaSAG on an unlimited and uncapped basis, and provided that the conditions laid down in § 5([6]) are met.

[[6] *Conditions for Early Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § [11] (2) are subject to the Issuer having obtained the prior permission of the Competent Authority (as defined below) and/or the Resolution Authority for the early redemption and the repurchase, in accordance with Articles 77 and 78a CRR, if and to the extent such prior permission is required at this time.

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

For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority and/or the Resolution Authority to grant the permission shall not constitute a default for any purpose.]

In the case of Subordinated Notes the following applies

[[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 [to the Fiscal Agent and], in accordance with § [13] to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount (as defined in § 5([9])), together with interest accrued for the date fixed for redemption, if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes, and provided that the conditions laid down in § 5([7]) are met.

[[6] *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 upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption [to the Fiscal Agent and], in accordance with § [13] to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 ([9])), together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption, if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their full or partial exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, and the conditions laid down in § 5 ([7]) are met.

[[7] *Conditions for Early Redemption and Repurchase.* An early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § [11] (2) are subject to:

- (i) the Issuer having obtained the prior permission of the Competent Authority for the early redemption or any repurchase of the Notes in accordance with the Articles 77 and 78 CRR, whereas such permission may, *inter alia*, require that:
  - (x) earlier than or at the same time as the early redemption, the Issuer replaces the Notes with own funds instruments of at least equal quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or
  - (y) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the own funds of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the minimum capital requirements (including any capital buffer requirements) by a margin that the Competent Authority considers necessary at such

time; and

- (ii) in the case of any early redemption prior to the fifth anniversary of the date of issuance of the Notes:
  - (x) for reasons of taxation pursuant to § 5([5]), the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that such change is material and was not foreseeable as at the date of issuance of the Notes; and
  - (y) for due to regulatory reasons pursuant to § 5([6]), the Competent Authority considers such change to be sufficiently certain; and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the regulatory classification of the Notes was not foreseeable for the Issuer as at the date of issuance of the Notes.

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

For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority to grant the permission shall not constitute a default for any purpose.]

In the case of Eligible Notes and Subordinated Notes the following applies

[[8] *Definitions.*

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

In case Early Redemption Amount is applicable the following applies

[[9] *Early Redemption Amount.* For the purposes of these Terms and Conditions, the Early Redemption Amount of a Note shall be [its Final Redemption Amount] [the amount determined by the Issuer as reasonable market price by using equitable discretion] [●].]

## § 6

### [THE FISCAL AGENT,] THE PAYING AGENT AND THE CALCULATION AGENT

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

[Fiscal Agent and] Paying Agent:

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Agency Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany]

[Raiffeisenlandesbank Oberösterreich  
Aktiengesellschaft  
Europaplatz 1a  
4020 Linz  
Republic of Austria]

Calculation Agent:

**[name and specified office]**

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

(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] [and] [a Paying Agent] and (ii) a Calculation Agent. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § [13].

(3) *Agents of the Issuer.* The [Fiscal Agent and the] Paying Agent 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.

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of these Terms and Conditions by the Issuer and/or [the Fiscal Agent] [the Paying Agent] shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer[, the Fiscal Agent] [, the Paying Agent] and the Holders.

## § 7 TAXATION

If the gross-up for withholding taxes shall be applicable the following applies

[*Additional Amounts.* All amounts of principal and interest payable to the Holder (or a third party on behalf of the Holder) in respect of the Notes shall be made without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever (the "**Taxes**") imposed or levied by way of deduction or withholding by or on behalf of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof having power to tax, unless such deduction or withholding is required by law. In such event, the Issuer shall, to the extent permitted by law, pay such additional amounts of principal and interest (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts of principal and interest received by the Holder (or a third party on behalf of the Holder), after such deduction or withholding, shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in the absence of such deduction or withholding; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of Taxes which

- (a) are deducted or withheld by reason of the Holder (or a third party on behalf of the Holder) presenting the Notes for payment of principal and/or interest in the Republic of Austria or if payments of principal and/or interest are effected in the Republic of Austria; or
- (b) are deducted or withheld by reason of the Holder (or a third party on behalf of the Holder) (i) for tax purposes having, or having had at the time of acquisition of the Notes, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Notes, or (ii) receiving an amount payable in respect of the Notes by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*; both terms as defined in § 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988*) as amended or a subsequent legal provision, if any); Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as a tax for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties, or (iii) any provision of law implementing, or introduced in connection with, such directive, regulation, treaty or understanding; or
- (d) are refundable or for which a relief at source is available pursuant to the laws of the Republic of Austria, a European Union directive or regulation or an international treaty or understanding to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties; or
- (e) would not have had to be deducted or withheld if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted documentation or evidence to qualify

for a tax exemption; or

- (f) are payable in a different way than by being deducted or withheld from payments of principal or interest on the Notes; or
- (g) are deducted or withheld after payment by the Issuer during the transfer to the Holder; or
- (h) would not have been deducted or withheld if the Holder had duly submitted a claim for the respective payment of principal or interest within 30 days after the due date; or
- (i) are deducted or withheld although such deduction or withholding could have been avoided by effecting a payment via another paying agent in an EU member state, which would not have been obliged to such deduction or withholding; or
- (j) are deducted or withheld to the extent required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Internal Revenue Code, any current or future regulations or official interpretations thereof, any agreement entered into pursuant to Section 1471(b) of the Internal Revenue Code, or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices adopted pursuant to any of the foregoing or under any intergovernmental agreement entered into in connection with the implementation of such Sections of the Internal Revenue Code; or
- (k) are deducted or withheld by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [13], whichever occurs later; or
- (l) are deducted or withheld pursuant to a combination of the circumstances listed in (a) to (k).]

**If the gross-up for withholding taxes shall not be applicable the following applies**

[*No Additional Amounts.* All amounts payable in respect of the Notes shall be made taking into consideration withholding and deduction of any taxes, duties or official charges of any nature whatsoever, if such withholding or deduction is obligatory. In such event, no additional amounts in respect of such deduction or withholding will be paid.]

## § 8

### [PRESENTATION PERIOD][PRESCRIPTION]

**If the Notes are subject to German law the following applies**

[The presentation period provided in § 801 (1), sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch - BGB*) is reduced to ten years for the Notes.]

**If the Notes are subject to Austrian law the following applies**

[Claims against the Issuer for payment with respect to the Notes lapse unless they have been filed with court within ten years (in case of principal) and within three years (in case of interest) after the due date.]

**In the case of Senior Notes, which are subject to German law, the following applies**

## [§ 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 Redemption Amount (as described in § 5), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date; or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes

which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 45 days after the Issuer through the [Fiscal] [Paying] Agent has received provable notice thereof from a Holder; or

- (c) the Issuer ceases to effect payments or announces its inability to meet its financial obligations; or
- (d) a court opens insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are not dismissed or suspended within 60 days after the commencement thereof or the competent supervisory authority or resolution authority, respectively applies for or institutes such proceedings; or
- (e) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination, with another company and such other company assumes all obligations which the Issuer has undertaken in connection with the Notes.

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

(2) *Quorum*. In the events specified in § 9 subparagraph (1)(b), any notice declaring the Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 9 subparagraph (1)(a), (1)(c), (1)(d) or (1)(e) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the [Fiscal] [Paying] Agent has received such notices from the Holders of at least one-fourth in principal amount of the Notes then outstanding.

(3) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. e-mail or fax) or in written form in the German or English language to be sent to the specified office of the [Fiscal] [Paying] 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 § [14](4)) or in other appropriate manner.]

In the case of Senior Notes, which are subject to German law, the following applies

#### [§ 10] SUBSTITUTION

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

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the [Fiscal] [Paying] Agent in the Specified Currency and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the 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;
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the form of the senior guarantee of the Issuer set out in the [Agency Agreement] [Agency Rules] **[If the provisions with respect to resolutions of holders are applicable, the following applies:** and to the guarantee of which the provisions set out below in § [12] applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis*];



- (e) there shall have been delivered to the [Fiscal] [Paying] Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

"**Subsidiary**" for the purposes of this § [10] shall mean any corporation in which the Issuer directly or indirectly in the aggregate holds not less than 90 per cent. of the capital of any class or of the voting rights.

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [13].

(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 Republic of Austria shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

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

[(b) in § 9(1)(c) to (e) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.]]

#### § [11]

#### FURTHER ISSUES, REPURCHASES 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.

The term "Notes" shall, in the event of such increase, also comprise such additionally issued Notes.

(2) *Repurchases*. **[In the case of Eligible Notes and Subordinated Notes the following applies:** Provided that the conditions laid down in § 5([6]) are met, the] **[In the case of Senior Notes and Covered Bank Bonds the following applies:** The] Issuer may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes repurchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or [surrendered to the Fiscal Agent for cancellation][cancelled]. If repurchases 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.

#### [§ [12]

#### AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE

In the case of Notes governed by German law and if the provisions of the SchVG regarding the amendment of terms and conditions and the appointment of a joint representative shall be applicable, the following applies

(1) *Amendment of the Terms and Conditions*. In accordance with the German Act on Debt Securities (*Schuldverschreibungsgesetz aus Gesamtemissionen* – "**SchVG**")

the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions **[In the case of Eligible Notes and Subordinated Notes, the following applies:**, subject to the consent by the Competent Authority, if and to the extent required,] with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in subparagraph (2). Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously. There will be no amendment of the Terms and Conditions without the Issuer's consent.

(2) *Majority.* Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 (3)(1) to (8) SchVG require a simple majority of the votes cast.

(3) *Resolution of Holders.* Resolutions of Holders shall be passed at the election of the Issuer by vote taken without a meeting in accordance with § 18 SchVG or in a Holder's meeting in accordance with § 9 SchVG.

(4) *Chair of the vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative (as defined below) has convened the vote, by the Holders' Representative.

(5) *Voting rights.* Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Holders' Representative.*

**[If no Holders' Representative is designated in the Conditions the following applies:** The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[If the Holders' Representative is appointed in the Conditions the following applies:** The common representative (the "**Holders' Representative**") shall be **[Holders' Representative]**. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The provisions of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Holders' Representative.

(7) *Exclusion of the Applicability of the Austrian Notes Trustee Act.* The applicability of the provisions of the Austrian Notes Trustee Act (*Kuratoren-gesetz*) and the Austrian Notes Trustee Supplementation Act (*Kuratoren-gänzungsgesetz*) is explicitly excluded in relation to the Notes.]

**§ [13]  
NOTICES**

**In the case of Notes which are listed on the Official List or on the Professional Segment of the Luxembourg Stock Exchange the following applies**

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

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

[(1) *Publication*. If the rules of the Vienna Stock Exchange otherwise so permit all notices concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.]

**In the case of Notes which are listed on the Official List or on the Professional Segment of the Luxembourg Stock Exchange and on the Vienna Stock Exchange the following applies**

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

**In case of Notes which are unlisted the following applies**

[(1) *Notification on the internet*. The Issuer shall publish all notices concerning the Notes on its own website. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.]

**In the case of Notes which are listed on the Official List or on the Professional Segment of the Luxembourg Stock Exchange and/or on the Vienna Stock Exchange the following applies**

[(2) *Notification to Clearing System*. If the rules of the relevant stock exchange otherwise so permit, the Issuer may replace a publication as set forth in subparagraph (1) by a notice to the Clearing System for communication to the Holder; any such notice shall be deemed to have been validly given to the Holders on the seventh day after the day on which the notice was given to the Clearing System.]

[(3) *Form of Notice*. Notices to be given by any Holder shall be made by means of a declaration **[if the Notes are subject to German law, the following applies:** in text format (*Textform*, e.g. e-mail or fax) or] in written form to be sent together with a certificate of the depot bank in accordance with § [14] ([4]) or any other appropriate evidence of the Holder's ownership to [the Issuer or the Paying Agent (for transmission to the Issuer)] [the Fiscal Agent]. [Such notice may be given through the Clearing System in such manner as [the Fiscal Agent and] the Clearing System may approve for such purpose.]

**§ [14]  
APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION, [PROCESS AGENT] AND  
ENFORCEMENT**

If the Notes are subject to German law the following applies

[(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law (main statute). The provisions in § 2 shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law.

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

(3) *Appointment of Authorised Agent.* For any Proceedings before German courts, the Issuer has appointed its office at Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG, Zweigniederlassung Süddeutschland, Dr. Emil-Brichta-Strasse 9, 94032 Passau, Federal Republic of Germany, as its authorised agent for service of process in Federal Republic of Germany.

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

If the Notes are subject to Austrian law the following applies

[(1) *Applicable Law.* The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law, excluding its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law.

(2) *Submission to Jurisdiction.* The competent court in Linz shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) if applicable, confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) if the Global Note is not held in own custody, a copy of the Global Note certified as being a true copy on behalf of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and, if applicable, includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.]

If the Notes are subject to Austrian law the following applies

**[§ 15]  
SEVERABILITY**

If one or several provisions of these Terms and Conditions are as a whole or in part legally invalid, the other provisions of these Terms and Conditions remain in force.]

If the Conditions are to be in the German language with an English language translation the following applies

**§ 16]  
LANGUAGE**

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

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

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

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

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

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

*[Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG, Europaplatz 1a, 4020 Linz, Republik Österreich, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]*

**OPTION III – Terms and Conditions that apply to zero coupon Notes**

**[TERMS AND CONDITIONS  
(ENGLISH LANGUAGE VERSION)]**

**§ 1**

**CURRENCY, PRINCIPAL AMOUNT, FORM, CERTAIN DEFINITIONS**

(1) *Currency; Principal Amount.* This Series of [notes] [covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*)] (the "**Notes**") of Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft (the "**Issuer**") is being issued [as tap issue from] [on] [issue date] (the "**Issue Date**") in [specified currency] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount [in the case the Global Note is an NGN (New Global Note) the following applies: (subject to § 1([5]))] of [up to] [aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words]) in denominations in the principal amount of [principal amount] (the "**Principal Amount**") [*the following applies for an issue to retail clients or in case of a tap issue:*, whereby the Issuer retains the possibility to increase the aggregate principal amount].

If for an issue of Notes to retail clients or in case of a tap issue information regarding subscription is required the following applies

[(2) *Subscription.* The subscription is made at the [initial] issue price which amounts to [[initial] issue price] [on the Issue Date] [at the beginning of the offer on [●]] [*in case of a tap issue the following applies:* and thereafter is continuously adjusted to the market conditions.]

If the Notes are represented by a Global Note pursuant to Austrian law the following applies

[(3) *Form.* The Notes are in bearer form.

[[([4) *Global Note.* The Notes are represented in full by a modifiable global note (the "**Global Note**") pursuant to § 24 (b) of the Austrian Securities Deposit Act, as amended without coupons which was signed by duly authorised representatives of the Issuer. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

If the Notes are represented by a Permanent Global Note pursuant to German law or Austrian law the following applies

[[([4) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**") without coupons which was signed by duly authorised representatives of the Issuer. [*The following does not apply for an issue to retail clients:* The Permanent Global Note shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.] Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

If the Notes are initially represented by a Temporary Global Note pursuant to German law the following applies

[[([4) *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 the Principal Amount represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note (each a "**Global Note**") were signed by duly authorised representatives of the Issuer [*the following does not apply for an issue to retail clients:* 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 (the "**Exchange Date**") 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) as required by U.S. tax law. Any such certification received on or after the 40<sup>th</sup> 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 this subparagraph. Any Notes delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined below).

"**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).]

([5]) *Clearing System*. Each Global Note representing the Notes will be kept in custody [***in case of own custody the following applies***: by the Issuer and if necessary at a later time] by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means [***if more than one Clearing System the following applies***: each of] the following: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, ("**CBF**"),] [Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**"),] [(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" (International Central Securities Depository) and together the "**ICSDs**") [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Vienna, Austria].

In the case of  
Notes kept in  
custody on behalf  
of the ICSDs

and the Global  
Note is an NGN  
the following  
applies

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

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

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

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

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

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

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

If the Terms and Conditions refer to provisions contained in other documents and the Notes are subject to German law, the following applies

[[7)] *Referenced Conditions*. The Terms and Conditions fully refer to the provisions set out in [Schedule 6 of the Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated 29 May 2019 (the "**Agency Agreement**") between Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft and Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting as Fiscal Agent and Paying Agent] [Schedule 5 of the Amended and Restated Austrian Fiscal Agency Rules dated 29 May 2019 (the "**Agency Rules**") of Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft acting as Austrian Fiscal Agent] (available for inspection free of charge during normal business hours at the Issuer's registered office) containing primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders shall be fully incorporated into the Terms and Conditions.]

## § 2 STATUS

In the case of Senior Notes the following applies

[The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking in the event of insolvency or liquidation of the Issuer *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer except for any instruments or obligations preferred or subordinated by law.]

In the case of Eligible Notes the following applies

[(1)] *Status*. The Notes shall constitute Eligible Liabilities Instruments (as defined below).

**[In case of senior Eligible Notes, the following applies:**

The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking in the event of insolvency or liquidation of the Issuer *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer except for any instruments or obligations preferred or subordinated by law.]

**[In the case of non-preferred senior Eligible Notes, the following applies:**

The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, provided that in the event of normal insolvency proceedings of the Issuer, claims on the principal amount of the Notes rank:

- (a) junior to all other present or future unsecured and unsubordinated instruments or obligations of the Issuer which do not meet the criteria for debt instruments pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG;
- (b) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future non-preferred senior instruments or obligations of the Issuer which meet the criteria for debt instruments pursuant to § 131(3)(1) to (3) BaSAG (other than senior instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes); and
- (c) senior to all present or future claims under: (i) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; (ii) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (iii) Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR of the Issuer; and (iv) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer;

all in accordance with and making explicit reference to the lower ranking of the Notes pursuant to § 131(3) BaSAG.]]

In the case of Subordinated Notes the following applies

[(1)] *Status*. The Notes shall constitute Tier 2 Instruments (as defined below).

The Notes constitute direct, unsecured and subordinated obligations of the Issuer, provided that in the event of the insolvency or the liquidation of the Issuer, claims on the principal amount under the Notes rank:

- (a) junior to all present or future unsecured and unsubordinated instruments or



obligations of the Issuer;

- (b) *pari passu*: (i) among themselves; and (ii) with all other present or future Tier 2 Instruments and other subordinated instruments or obligations of the Issuer (other than subordinated instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank senior or junior to the Notes); and
- (c) senior to all present or future claims under: (i) Additional Tier 1 instruments pursuant to Article 52 CRR of the Issuer; (ii) ordinary shares and other Common Equity Tier 1 instruments pursuant to Article 28 CRR of the Issuer; and (iii) all other subordinated instruments or obligations of the Issuer ranking or expressed to rank junior to the Notes.]

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

[(2) *No Set-off/Netting*. The Notes are not subject to any set off or netting arrangements that would undermine their capacity to absorb losses in resolution.

(3) *No Security/Guarantee; No Enhancement of Seniority*. The Notes are neither secured, nor subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes.]

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

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

**In the case of Eligible Notes and Subordinated Notes, the following applies**

[(5) *Definitions*.

**[In the case of Eligible Notes, the following applies:**

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

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

"**Eligible Liabilities Instruments**" means any (directly issued) debt instruments of the Issuer that qualify as eligible liabilities instruments pursuant to Article 72b CRR and/or § [100(2)][**other relevant provision**] BaSAG, as the case may be, which are included in the amount to be complied with for the minimum requirements for own funds and eligible liabilities pursuant to the BaSAG, including any debt instruments that qualify as eligible liabilities instruments pursuant to transitional provisions under the CRR and/or the BaSAG, as the case may be.

"**Resolution Authority**" means the authority pursuant to Article 4(1)(129) CRR which is responsible for recovery or resolution of the Issuer on an individual and/or consolidated basis.]

**[In the case of Subordinated Notes, the following applies:**

"**CRR**" means the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and

investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*), as amended or replaced from time to time, and any references in these Terms and Conditions to relevant Articles of the CRR include references to any applicable provisions of law amending or replacing such Articles from time to time.

"**Tier 2 Instruments**" means any (directly or indirectly issued) capital instruments of the Issuer that qualify as Tier 2 instruments pursuant to Article 63 CRR, including any capital instruments that qualify as Tier 2 instruments pursuant to transitional provisions under the CRR.]]

**In the case of Covered Bank Bonds the following applies**

[(1) *Status*. The Notes constitute direct and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other covered obligations of the Issuer existing under covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) of the same Cover Pool (as defined below).

**[In the case of a Cover Pool for Mortgage Covered Bank Bonds the following applies:**

(2) *Collateralisation*.

(a) The Notes are covered in accordance with the Austrian Act relating to Covered Bank Bonds (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen - "FBSchVG"*) through cover assets of the **Cover Pool for Mortgage Covered Bank Bonds [if applicable further designation]** (the "**Cover Pool**"), which are intended to preferentially satisfy all covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) of the Issuer covered by this Cover Pool (basically values pursuant § 1(5)(1) and (2) FBSchVG).]

**[In the case of a Cover Pool for Public Covered Bank Bonds the following applies:**

(2) *Collateralisation*.

(a) The Notes are covered in accordance with the Austrian Act relating to Covered Bank Bonds (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen - "FBSchVG"*) through cover assets of the **Cover Pool for Public Covered Bank Bonds [if applicable further designation]** (the "**Cover Pool**"), which are intended to preferentially satisfy all covered bank bonds (*fundierte Bankschuldverschreibungen*) of the Issuer covered by this Cover Pool (basically values pursuant § 1(5)(3) and (4) FBSchVG).]

(b) The cover assets for the Notes are registered in the cover register (*Deckungsregister*), which is kept by the Issuer in accordance with the FBSchVG. The Notes are covered in accordance with the FBSchVG.]]

### § 3 INTEREST

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

**If the Notes are subject to German law the following applies**

[(2) *Default Interest*. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding **[in the case of accumulating Notes the following applies: accumulated]** aggregate principal amount of the Notes beyond (and including) the due date until (but excluding) the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes **[in case of Covered Bank Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, the following applies: (subject to § 5 (1a))]** at the default rate of interest established by law.<sup>(1)</sup>]

**If the Notes are**

[(2) *Default Interest*. If the Issuer does not make a payment due on the Notes for any

<sup>(1)</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch – BGB*).

subject to Austrian law the following applies

reason, the outstanding amount shall bear interest from the due date (including) until the date of the full payment to the Holder (excluding) **[in case of Covered Bank Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, the following applies: (subject to § 5 (1a))]** still at the issue yield provided in each case. Further claims by the Holders remain unaffected.]

#### § 4 PAYMENTS

(1) **[(a)]** *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, **[to the Clearing System or to its order] [to the Paying Agent]** for credit to the accounts of the relevant account holders **[of the Clearing System].**

In case of Covered Bank Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, the following applies

**[(b)]** *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), **[to the Clearing System or to its order] [to the Paying Agent]** for credit to the accounts of the relevant account holders **[of the Clearing System]. [In the case of interest payable on a Temporary Global Note the following applies:** Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1([4])(b).]

(2) *Manner of Payment.* Subject to **[(i)]** applicable fiscal and other laws and regulations **[the following does not apply for an issue to retail clients:** and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Internal Revenue Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Internal Revenue Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto,] payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the legal currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

If the Notes are subject to German law the following applies

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

If the Notes are subject to Austrian law the following applies

**[(3)]** *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.]<sup>1</sup>

**[(4)]** *Business Day Convention.* If the due date for any payment in respect of the Notes would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), then the due date for the payment shall be

If Modified Following Business Day Convention the following applies

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

If FRN Convention the following applies

[postponed to the next Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the due date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent due date shall be the last Business Day in the month which falls **[[number]** months] **[other specified periods]** after the preceding applicable due date.]

<sup>1</sup> If required, only to be used in case the target market for the Notes is eligible counterparties and/or professional clients.

If Following Business Day Convention the following applies | [postponed to the next Business Day. The Holder shall not be entitled to demand further interests or other payments due to this adjustment.]

If Preceding Business Day Convention the following applies | [the immediately preceding Business Day.]

"Business Day" means

In the case the Specified Currency is not EUR the following applies | [a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[relevant financial centre(s)]** [.] [and]]

In the case the Clearing System and/or TARGET must be open the following applies | [a day (other than a Saturday or a Sunday) on which [the Clearing System as well as] all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") are open to effect payments.]

If the Maturity Date [or the Extended Maturity Date] ([each] as defined below) in relation to a Note falls on a day, which is not a Business Day, then the Holder is not entitled to payment prior to the next Business Day at the relevant business place. The Holder shall not be entitled to demand other payments due to this adjustment.

**[(5) References to Principal [and Interest].** Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount **[if for the Notes redemption for taxation and/or regulatory reasons is applicable, the following applies:**, the Early Redemption Amount **[if the Issuer has the option to early redeem the Notes for other than taxation and/or regulatory reasons, the following applies:**, the Call Redemption Amount **[if the Holder has the option to early redeem the Notes, the following applies:**, the Put Redemption Amount] [, the Amortised Face Amount] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes [, including, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7]. [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.]

If the Notes are subject to German law, the following applies | **[(6) Deposit of Principal [and Interest].** The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal [or interest] not claimed by Holders within 12 months after the Maturity Date **[in case of Covered Bank Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, the following applies:** or the Extended Maturity Date], even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected, made public and the rights of withdrawal and revocation are waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.]

## § 5 REDEMPTION

In case redemption at maturity is applicable, the following applies | **[(1) Redemption at Maturity [in case of Covered Bank Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, the following applies: or at the Extended Maturity Date].** Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[Maturity Date]** (the "**Maturity Date**") **[in case of Covered Bank Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, the following applies:** or, in case the term of the Notes is extended in accordance with the provisions set out in §

In case of Covered Bank Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, the following applies

5 (1a), on **[Extended Maturity Date]** (the "**Extended Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be [the principal amount] **[in the case of accumulating Notes the following applies: [percentage] per cent.** of the principal amount] of the Notes.]

**[[The defined terms used hereinafter only apply to paragraphs (1a) et seqq.]**

(1a) *Extension of the Term of the Notes.* If the Issuer is unable to pay the outstanding aggregate principal amount of the Notes on the Maturity Date, the term of the Notes shall be extended to, but excluding, the Extended Maturity Date and the Issuer shall redeem all (and not only some) of the Notes on the Extended Maturity Date at the Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Extended Maturity Date.

In this case, the Issuer will without undue delay, but in any case not later than [5 (five)][● (●)] Business Days prior to the Maturity Date, inform [the Fiscal Agent and] the Holders that an extension of the term of the Notes has occurred by publishing a notice (the "**Non-payment Notice**") which will specify the Extended Maturity Date, provided that any failure to provide such Non-payment Notice shall not affect the effectiveness of, or otherwise invalidate the extension of the term of the Notes or give Holders any rights as a result of such failure.

Neither the failure to pay the outstanding aggregate principal amount of the Notes on the Maturity Date nor the extension of the term of the Notes shall constitute an event of default for any purpose or give any Holder any right to accelerate the Notes or to receive any payment other than as expressly set out in these Terms and Conditions. The Non-payment Notice shall be irrevocable and shall be given in accordance with § [13].

(1b) *Interest.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount from the Maturity Date (inclusive) to the Extended Maturity Date (exclusive). [Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.] [Interest payments on the Notes are not continuously made, but shall be payable only on the Extended Maturity Date.]

(1c) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period shall be the offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. ([Brussels][London][Prague] time) on the Interest Determination Date (as defined below) ([number]-month [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR][other currency LIBOR][PRIBOR]) [[plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent. The Rate of Interest is in any case higher or equal to Zero.]

"**Interest Determination Date**" means the [first] [second] [TARGET] [relevant financial centre(s)] Business Day prior to the [commencement] [end] of the relevant Interest Period. "[TARGET] [[relevant financial center(s)]] **Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which [all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET") are open] [commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [relevant financial centre(s)]] [to effect payments].

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

"**Screen Page**" means Reuters screen page [EURIBOR01] [LIBOR01] [LIBOR02] [PRIBOR=] [screen page] or the relevant successor page on that service or on any other service as may be nominated as the information vendor for the purposes of displaying rates or prices comparable to the relevant offered quotation.

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the [London] [Prague] interbank market [of the Euro Zone] at approximately 11.00 a.m. ([Brussels][London][Prague] time) on the

Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be determined on the basis of the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [hundred-]thousandth of a percentage point, with [0.0005][0.000005] being rounded upwards) of such offered quotations [[plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be determined on the basis of the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [hundred-]thousandth of a percentage point, with [0.0005] [0.000005] 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 rates were offered, as at 11.00 a.m. ([Brussels][London][Prague] time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [London] [Prague] interbank market [of the Euro Zone] [[plus] [minus] the Margin] 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 [in Prague] (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] [Prague] interbank market [of the Euro Zone] (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) [[plus] [minus] the Margin]. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be determined on the basis of the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered [[plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

"**Reference Banks**" means those offices of four such banks [in Prague] whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation 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 in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]

In the event of the Issuer determining the occurrence of a Benchmark Event (as defined below), (i) the Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor (as defined below) to determine in the Independent Advisor's reasonable discretion (acting in good faith and a commercially reasonable manner (the "**Substitution Objective**")) a Substitute Offered Quotation which shall replace the original offered quotation affected by the Benchmark Event; or (ii) if no Independent Advisor is or can be timely appointed by the Issuer or if an Independent Advisor is appointed by the Issuer, but fails to determine a Substitute Offered Quotation, then [the] [Issuer] [●] (in consideration of the Substitute Objective) may determine which (if any) rate has replaced the original offered quotation affected by the Benchmark Event. Any Substitute Offered Quotation shall apply from (and including) the Interest Determination Date determined by the Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be) in its due discretion, which shall be no earlier than the Interest Determination Date falling on or immediately following the date of the Benchmark Event, with first effect for the Interest Period for which the Rate of Interest is determined on such Interest Determination Date, and notified in writing to

the Calculation Agent. The "**Substitute Offered Quotation**" shall be a rate (expressed as a percentage rate *per annum*) which corresponds to an alternative offered quotation (the "**Alternative Offered Quotation**") provided by a third party and meeting any applicable legal requirements for being used for determining the payment obligations under the Notes determined by the Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be) in its due discretion, as modified by applying the adjustments (e.g. in the form of premiums or discounts), if any, that may be determined by the Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be) in its due discretion.

Notwithstanding the generality of the foregoing, the Issuer may in particular, but without limitation implement an Official Substitution Concept, an Industry Solution or a Generally Accepted Market Practise.

If the Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be) determines a Substitute Offered Quotation, it shall also be entitled to make, in its due discretion, any such procedural determinations relating to the determination of the current Substitute Offered Quotation (e.g. the determination day, the relevant time, the relevant screen page for obtaining the Alternative Offered Quotation and the fallback provisions in the event that the relevant screen page is not available) and to make such adjustments to the definition of "Business Day" in § 4 and the business day convention provisions in paragraph ([1e]) below which in accordance with the Generally Accepted Market Practise are necessary or expedient to make the substitution of the offered quotation by the Substitute Offered Quotation operative.

"**Benchmark Event**" means

(a) any permanent and final termination of the determination, provision or publication of the offered quotation by any central administrator in circumstances where no successor administrator exists, or any other permanent and final discontinuation of the existence of the offered quotation;

(b) a material change in the methodology of determining or calculating the offered quotation as compared to the methodology used at the time of the issuance of the Notes if such change results in the offered quotation, calculated in accordance with the new methodology, no longer representing, or being apt to represent adequately, the offered quotation or in terms of economic substance no longer being comparable to the offered quotation determined or calculated in accordance with the methodology used at the time of the issuance of the Notes;

(c) the applicability of any law or any other legal provision, or of any administrative or judicial order, decree or other binding measure, pursuant to which the offered quotation may no longer be used as a reference rate to determine the payment obligations under Notes, or pursuant to which any such use is subject to not only immaterial restrictions or adverse consequences.

"**Official Substitution Concept**" means any binding or non-binding statement by any central bank, supervisory authority or supervisory or expert body of the financial sector established under public law or composed of publically appointed members pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the offered quotation or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the offered quotation.

"**Industry Solution**" means any statement by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA), the International Capital Markets Association (ICMA), the Association for Financial Markets in Europe (AFME), the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), the SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), the Loan Markets Association (LMA), the Deutsche Derivate Verband (DDV), the Zertifikate Forum Austria or any other private association of the financial industry pursuant to which a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), should or could be used to replace the offered quotation or pursuant to which a certain procedure should or could be used in order to determine payment obligations which would otherwise be determined by reference to the offered quotation.

**"Generally Accepted Market Practise"** means the use of a certain reference rate, subject to certain adjustments (if any), as substitute rate for the offered quotation or of provisions, contractual or otherwise, providing for a certain procedure to determine payment obligations which would otherwise have been determined by reference to the offered quotation in a material number of bond issues following the occurrence of a Benchmark Event, or any other generally accepted market practise (taking into account the operational requirements of the Calculation Agent) to replace the offered quotation as reference rate for the determination of payment obligations.

For the purposes of this subparagraph **"Independent Advisor"** means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor in the Euro zone experienced in the international capital markets, in each case appointed by the Issuer at its own expense.

The Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be) is entitled, but not obliged, to determine, in its due discretion, a Substitute Offered Quotation pursuant to the provisions of this subparagraph several times in relation to the same Benchmark Event, provided that each later determination is better suitable than the earlier one to realise the Substitution Objective. The provisions of this subparagraph shall also apply mutatis mutandis in the event of a Benchmark Event occurring in relation to any Alternative Offered Quotation previously determined by the Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be).

If the Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be) has determined a Substitute Offered Quotation following the occurrence of a Benchmark Event, it will cause the occurrence of the Benchmark Event, the Substitute Offered Quotation determined by the Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be) and any further determinations of the Independent Advisor or [the] [Issuer] [●] (as the case may be) pursuant to this subparagraph associated therewith to be notified to the Calculation Agent in text format (*Textform*, e.g. e-mail or fax) and to the Holders in accordance with § [13] as soon as possible, but in no event later than the fourth Business Day following the determination of the Substitute Offered Quotation and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible, but in no event later than the first day of the Interest Period to which the Substitute Offered Quotation applies for the first time.

In the case of a Minimum Rate of Interest, the following applies

[(1d) *Minimum Rate of Interest.* The Rate of Interest is limited by the Minimum Rate of Interest of [Minimum Rate of Interest] per cent. *per annum.*]

In the case of a Maximum Rate of Interest, the following applies

[(1d) *Maximum Rate of Interest.* The Rate of Interest is limited by the Maximum Rate of Interest of [Maximum Rate of Interest] per cent. *per annum.*]

In the case of Specified Interest Payment Dates, the following applies

[(1e) *Interest Payment Dates and Interest Period.* **"Interest Payment Date"** means [each [Specified Interest Payment Dates].]

In the case of Specified Interest Periods, the following applies

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

**"Interest Period"** means each period from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the [Extended Maturity Date] [first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to [(but excluding) the following Interest Payment Date respectively] [(but excluding) the Extended Maturity Date]].

[The [first][last] Interest Period is [short][long], it starts on [date of beginning of interest period] and ends on [date of end of interest period].] The first payment



|   |  |
|---|--|
| <p>If Modified Following Business Day Convention, the following applies</p> <p>If FRN Convention, the following applies</p> <p>If Following Business Day Convention, the following applies</p> <p>If Preceding Business Day Convention, the following applies</p> <p>If the interest period shall be adjusted the following applies</p> <p>If the interest period shall not be adjusted the following applies</p> | <p>of interest shall be made on <b>[first Interest Payment Date]</b> [(long) [short] first coupon)].]</p> <p>[Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]).]</p> <p>[If any Interest Payment Date falls on a day which is not a Business Day (as defined in § 4), the Interest Payment Date shall be:</p> <p>[postponed to the next Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]</p> <p>[postponed to the next Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest 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 <b>[[number] months] [other specified periods]</b> after the preceding applicable Interest Payment Date.]</p> <p>[postponed to the next Business Day. The Holder shall not be entitled to demand further interests or other payments due to this adjustment.]</p> <p>[the immediately preceding Business Day.]</p> <p>[If an Interest Payment Date [is brought forward] [or] [is postponed], the Interest Period will be adjusted accordingly.]</p> <p>[If an Interest Payment Date [is brought forward] [or] [is postponed], the Interest Period will not be adjusted accordingly.]</p> <p>([1f]) <i>Amount of Interest.</i> The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "<b>Interest Amount</b>") payable on the Notes for the relevant Interest Period. The Interest Amount shall be calculated by applying the relevant (where applicable, commercially rounded to 5 decimal places) Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to the principal amount of the Notes, whereas the resultant figure is rounded upwards or downwards to the smallest sub-unit of the Specified Currency, with 0.5 or more of such sub-units being rounded upwards.</p> <p>([1g]) <i>Notification of Rate of Interest and Interest Period.</i> The Calculation Agent will cause the Rate of Interest and the relevant Interest Period to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § [13] and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange, as soon as possible after their determination. The Interest Period 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 § [13].</p> <p>([1h]) <i>Determinations Binding.</i> All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 5 (1a) <i>et seqq.</i> by the Issuer and/or the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer[, the Fiscal Agent] [, the Paying Agent] and the Holders.</p> <p>([1i]) <i>Day Count Fraction.</i> "<b>Day Count Fraction</b>" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "<b>Calculation Period</b>") [(●)]:</p> |
|---|--|

In the case of Actual/Actual (ICMA) the following applies

[(i) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (A) the actual number of days in the respective Interest Period and (B) the number of Interest Periods in one year;

(ii) if the Calculation Period is longer than an Interest Period, the sum of: (A) the actual number of days in that Calculation Period, during which the Interest Period falls, in which it started, divided by the product of (x) the actual number of days in this Interest Period and (y) the number of Interest Periods in one year, and (B) the actual number of days of that Calculation Period, during which the next Interest Period falls, divided by the product of (x) the actual number of days in this Interest Period and (y) the number of Interest Periods in one year.]

In the case of Actual/Actual (ISDA) the following applies

[the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if one part of this Calculation Period falls within a leap year, the sum of (i) the actual number of days of the Calculation Period falling within the leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days of the Calculation Period not falling within the leap year divided by 365).]

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

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

In the case of Actual/360 the following applies

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

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

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

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

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

In case of redemption at maturity at a percentage of the principal amount corresponding to the positive performance of the HICP is applicable, the following applies

[(1) *Redemption at Maturity*. The Notes shall be redeemed at their final redemption amount (the "**Final Redemption Amount**") on [**Maturity Date**] (the "**Maturity Date**").

The Final Redemption Amount in respect of each Note expressed in per cent of its principal amount shall be calculated as follows:

$$100 + \text{Max} \{ (\text{HICP}(t) - \text{HICP}(t-1)) / \text{HICP}(t-1) [*100] [*Factor] [+][-] [Marge]; 0 \}$$

"**HICP(t)**" means the level of the HICP that is published by reference to the [**reference period(t)**].

"**HICP(t-1)**" means the level of the HICP that is published by reference to the [**reference period(t-1)**].

"**Factor**" means a defined number (a multiplier of the inflation rate) and has been determined as [**factor**].]

"**Marge**" means a defined [**number**][**number of percentage points**] and has been determined as [**marge**].]

"HICP" or "Index" is the unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco)<sup>1</sup> for the Euro-Zone (as defined below), which is calculated on a monthly basis by the statistical office of the European Union (EUROSTAT) (the "Index Sponsor") and published on the Screen Page (as defined below) on the Redemption Determination Date (as defined below).

If the Screen Page ceases to exist and no official successor page is announced, the Calculation Agent will determine other reference with respect to the Index.

In case of any amendment of the published index level 24 hours after the first publication, the index level published first shall, in any case, be applicable to the calculation.

If the Index is not calculated and published by the Index Sponsor anymore but by another person, corporation or institution, which the Calculation Agent considers suitable (the "Successor Sponsor"), the applicable Final Redemption Amount shall be calculated on the basis of the Index calculated and published by the Successor Sponsor. Any reference to Index Sponsor contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Sponsor.

If at any time the Index is cancelled and/or replaced by any other index, the Calculation Agent shall, in the reasonable discretion and acting in good faith and a commercially reasonable manner, determine the Index which the following calculation of the applicable Final Redemption Amount will be based on (the "Successor Index"). The Successor Index and the time of its first application will be announced as soon as possible but not later than on the Redemption Determination Date. Any reference to the Index contained herein, shall, in this context, be deemed to refer to the Successor Index.

If according to the Calculation Agent's opinion (i) the determination of the Successor Index is, for whatever reason, not possible, or (ii) the Index Sponsor significantly changes the method of calculating the Index or the Index Sponsor significantly changes the Index in any other way, the Calculation Agent shall make further calculations and publications of the index level acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

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

"Screen Page" means [screen page] or the relevant successor page.

"Redemption Determination Date" means at the latest the [second] [other applicable number of days] TARGET Business Day prior to the Maturity Date.]

If the gross-up for withholding taxes shall be applicable in the case of Senior Notes, Eligible Notes or Covered Bank Bonds the following applies

[(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given [to the Fiscal Agent and,] to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 ([9])), 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

<sup>1</sup> The unrevised harmonised index of consumer prices of the Euro-Zone excluding Tobacco is one of the EU index of consumer prices which are calculated pursuant to Council Regulation (EC) No 2494/95 of 23 October 1995 in accordance with a harmonized approach and standardised definitions. The base year is the year 2005. The Euro-Zone initially included Belgium, Germany, Ireland, Spain, France, Italy, Luxembourg, the Netherlands, Austria, Portugal and Finland. Greece is included in the Euro-Zone since January 2001, Slovenia since January 2007, Cyprus and Malta since January 2008, Slovakia since January 2009, Estonia since January 2011, Latvia since January 2014 and Lithuania since January 2015. The new member states are integrated into the Index using a chain index formula. The Index is calculated monthly and generally published halfway through the following month.

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)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer.

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

Any such notice shall be given in accordance with § [13]. 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.

**[In the case of Eligible Notes the following applies:**

Any such early redemption shall only be possible provided that the conditions laid down in § 5([6]) are met.]]

**If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer the following applies**

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

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below.

| Call Redemption Date(s)          | Call Redemption Amount(s)          |
|----------------------------------|------------------------------------|
| <b>[Call Redemption Date(s)]</b> | <b>[Call Redemption Amount(s)]</b> |
| [                    ]           | [                    ]             |
| [                    ]           | [                    ]             |

**[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder the following applies:** The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note pursuant to § 5 ([4]).]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § [13]. 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 Amount at which such Notes are to be redeemed;
  - (iv) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice]** nor more than **[Maximum Notice]** Business Days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.

**[In the case of Eligible Notes the following applies:**

- (c) Any such early redemption shall only be possible provided that the conditions laid down in § 5 ([6]) are met.]

**[In the case of Subordinated Notes the following applies:**

- (c) Any such early redemption shall only be possible at least five years after the date of issuance and provided that the conditions laid down in § 5 ([7]) are met.]

**[[d]]** 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. **[In the case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]

If Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Issuer the following applies

[[([3]) *No Early Redemption at the Option of the Issuer.* **[In the case of Eligible Notes being subject to Early Redemption for taxation and/or regulatory reasons insert:** Except for § 5 [(2)][and][(5)] of the Terms and Conditions the] **[In the case of Subordinated Notes insert:** Except for § 5 [(5)] and [(6)] of the Terms and Conditions the] [The] Issuer has no right to early redeem the Notes.]

If Senior Notes, Eligible Notes or Covered Bank Bonds are subject to Early Redemption at the Option of a Holder the following applies

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

- (a) Each Holder of Notes shall be entitled to demand the early redemption of the Notes in whole or in part on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below.

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)          | [last day of notice period       |
|---------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| <b>[Put Redemption Date(s)]</b> | <b>[Put Redemption Amount(s)]</b> | <b>last day of notice period</b> |
| [            ]                  | [            ]                    | [            ]                   |
| [            ]                  | [            ]                    | [            ]]                  |

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

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[Minimum Notice to Issuer]** nor more than **[Maximum Notice to Issuer]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send an early redemption notice **[if the Notes are subject to German law, the following applies:** in text format (*Textform*, e.g. e-mail or fax) or] in written form ("Put Notice"). In the event that the Put Notice is received **[in the case the last day of the notice period is not to be specified individually, the following applies:** by the specified office of the [Fiscal Agent] [Paying Agent] after 5:00 p.m. (Frankfurt time) on the **[Minimum Notice to Issuer] day** **[in the case the last day of the notice period is to be specified individually, the following applies:** by the Issuer Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft, Europaplatz 1a, 4020 Linz, Austria **[if the Notes are subject to German law, the following applies:** (email: ws-we@rlbooe.at, telefax: +43732659623686)], 12:00 a.m. (Vienna time) on the last day of the notice period] before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) [the total principal amount] [the total accumulated principal amount] of the Notes in respect of which such option is exercised, [and] (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any **[in the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies:** and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be in the form available from the specified office[s] of [the Fiscal Agent and] the Paying Agent in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The redemption of the Notes for which

the put right was exercised is only made against delivery of the Notes to the Issuer or its order.]

If Notes are not subject to Early Redemption at the Option of the Holder and in the case of Subordinated Notes the following applies

[[([4]) *No Early Redemption at the Option of a Holder.* The Holder has no right to early redeem the Notes **[in the case of Senior Notes, which are subject to German law, the following applies:** except for the reasons specified in § 9.]]

If Eligible Notes are subject to Early Redemption for Regulatory Reasons the following applies

[[([5]) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* The Notes may be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time on giving not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption [to the Fiscal Agent and], in accordance with § [13] to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 ([9])), if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their exclusion in full or in part from liabilities eligible for the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) pursuant to the BaSAG on an unlimited and uncapped basis, and provided that the conditions laid down in § 5([6]) are met.

[[([6]) *Conditions for Early Redemption and Repurchase.* Any early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § [11] (2) are subject to the Issuer having obtained the prior permission of the Competent Authority (as defined below) and/or the Resolution Authority for the early redemption and the repurchase, in accordance with Articles 77 and 78a CRR, if and to the extent such prior permission is required at this time.

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

For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority and/or the Resolution Authority to grant the permission shall not constitute a default for any purpose.]

In the case of Subordinated Notes the following applies

[[([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 [to the Fiscal Agent and], in accordance with § [13] to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount (as defined in § 5([9])), if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes, and provided that the conditions laid down in § 5([7]) are met.

[[([6]) *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 upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption [to the Fiscal Agent and], in accordance with § [13] to the Holders (which notice shall be irrevocable), at their Early Redemption Amount (as defined in § 5 ([9])), if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would be likely to result in their full or partial exclusion from own funds or reclassification as a lower quality form of own funds, and the conditions laid down in § 5 ([7]) are met.

[[([7]) *Conditions for Early Redemption and Repurchase.* An early redemption pursuant to this § 5 and any repurchase pursuant to § [11] (2) are subject to:

- (i) the Issuer having obtained the prior permission of the Competent Authority for the early redemption or any repurchase of the Notes in accordance with the Articles 77 and 78 CRR, whereas such permission may, *inter alia*, require that:
  - (x) earlier than or at the same time as the early redemption, the Issuer

replaces the Notes with own funds instruments of at least equal quality at terms that are sustainable for the income capacity of the Issuer; or

- (y) the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the own funds of the Issuer would, following such early redemption or repurchase, exceed the minimum capital requirements (including any capital buffer requirements) by a margin that the Competent Authority considers necessary at such time; and
- (ii) in the case of any early redemption prior to the fifth anniversary of the date of issuance of the Notes:
  - (x) for reasons of taxation pursuant to § 5([5]), the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that such change is material and was not foreseeable as at the date of issuance of the Notes; and
  - (y) for due to regulatory reasons pursuant to § 5([6]), the Competent Authority considers such change to be sufficiently certain; and the Issuer has demonstrated to the satisfaction of the Competent Authority that the regulatory classification of the Notes was not foreseeable for the Issuer as at the date of issuance of the Notes.

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

For the avoidance of doubt, any refusal of the Competent Authority to grant the permission shall not constitute a default for any purpose.]

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

[[([8]) *Definitions.*

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

**In case Early Redemption Amount is applicable the following applies**

[[([9]) *Early Redemption Amount.* For the purposes of these Terms and Conditions, the Early Redemption Amount of a Note shall be [its Final Redemption Amount] [the amount determined by the Issuer as reasonable market price by using equitable discretion] [the Amortised Face Amount].]

[The Amortised Face 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) the Issue Date to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable.

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

"**Day Count Fraction**" means in respect of the Calculation Period [(●)]:

**In the case Actual/Actual (ICMA) the following applies**

[(i) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (A) the actual number of days in the respective Interest Period and (B) the number of Interest Periods in one year;

(ii) if the Calculation Period is longer than an Interest Period, the sum of: (A) the

|   |   |
|---|---|
| <p>In the case of Actual/Actual (ISDA) the following applies</p>          | <p>actual number of days in that Calculation Period, during which the Interest Period falls, in which it started, divided by the product of (x) the actual number of days in this Interest Period and (y) the number of Interest Periods in one year, and (B) the actual number of days of that Calculation Period, during which the next Interest Period falls, divided by the product of (x) the actual number of days in this Interest Period and (y) the number of Interest Periods in one year.]</p>   |
| <p>In the case of Actual/365 (Fixed) the following applies</p>            | <p>[the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if one part of this Calculation Period falls within a leap year, the sum of (i) the actual number of days of the Calculation Period falling within the leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days of the Calculation Period not falling within the leap year divided by 365).]</p>   |
| <p>In the case of Actual/360 the following applies</p>                    | <p>[the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]</p>  |
| <p>In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis the following applies</p> | <p>[the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31<sup>st</sup> day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30<sup>th</sup> or 31<sup>st</sup> 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).]</p> |
| <p>In the case of 30E/360 or Eurobond Basis the following applies</p>     | <p>[the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of an Interest Period ending on the Maturity Date, 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).]]</p>  |

## § 6

### [THE FISCAL AGENT] [,] [AND] THE PAYING AGENT [AND THE CALCULATION AGENT]

(1) *Appointment; Specified Offices.* The [initial Fiscal Agent and the] initial Paying Agent [as well as the initial Calculation Agent] and [its] [their respective] initial specified office[s] [is] [are]:

[Fiscal Agent and] Paying Agent:

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Agency Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany]

[Raiffeisenlandesbank Oberösterreich  
Aktiengesellschaft  
Europaplatz 1a  
4020 Linz  
Republic of Austria]

In case of Covered Bank Bonds, whose term shall be

[Calculation Agent:  
[name and specified office]]



extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, the following applies

The [Fiscal Agent and the] Paying Agent [as well as the Calculation Agent] reserve[s] the right at any time to change [its] [their respective] specified office[s] to some other specified office in the same country.

(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 any 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] [and] [a Paying Agent] [**in case of Covered Bank Bonds, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date, the following applies;** and [(ii)] a Calculation Agent]. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § [13].

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

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of these Terms and Conditions by the Issuer and/or [the Fiscal Agent] [the Paying Agent] shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer[, the Fiscal Agent] [, the Paying Agent] and the Holders.

## § 7 TAXATION

If the gross-up for withholding taxes shall be applicable the following applies

[*Additional Amounts.* All amounts of principal [and interest] payable to the Holder (or a third party on behalf of the Holder) in respect of the Notes shall be made without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever (the "**Taxes**") imposed or levied by way of deduction or withholding by or on behalf of the Republic of Austria or any political subdivision or any authority thereof having power to tax, unless such deduction or withholding is required by law. In such event, the Issuer shall, to the extent permitted by law, pay such additional amounts of principal [and interest] (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts of principal and interest received by the Holder (or a third party on behalf of the Holder), after such deduction or withholding, shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in the absence of such deduction or withholding; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of Taxes which

- (a) are deducted or withheld by reason of the Holder (or a third party on behalf of the Holder) presenting the Notes for payment of principal [and/or interest] in the Republic of Austria or if payments of principal [and/or interest] are effected in the Republic of Austria; or
- (b) are deducted or withheld by reason of the Holder (or a third party on behalf of the Holder) (i) for tax purposes having, or having had at the time of acquisition of the Notes, another nexus to the Republic of Austria than merely being, or having been, the bearer of the Notes, or (ii) receiving an amount payable in respect of the Notes by, or involving an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*; both terms as defined in § 95(2) of the Austrian Income Tax Act 1988

(*Einkommensteuergesetz 1988*) as amended or a subsequent legal provision, if any); Austrian withholding tax on investment income (*Kapitalertragsteuer*) shall thus not qualify as a tax for which the Issuer would be obliged to pay Additional Amounts; or

- [(c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties, or (iii) any provision of law implementing, or introduced in connection with, such directive, regulation, treaty or understanding; or]
- [(d) are refundable or for which a relief at source is available pursuant to the laws of the Republic of Austria, a European Union directive or regulation or an international treaty or understanding to which the Republic of Austria and/or the European Union is a party/are parties; or
- [(e) would not have had to be deducted or withheld if the Holder (or a third party on behalf of the Holder) had duly submitted documentation or evidence to qualify for a tax exemption; or
- [(f) are payable in a different way than by being deducted or withheld from payments of principal [or interest] on the Notes; or
- [(g) are deducted or withheld after payment by the Issuer during the transfer to the Holder; or
- [(h) would not have been deducted or withheld if the Holder had duly submitted a claim for the respective payment of principal [or interest] within 30 days after the due date; or
- [(i) are deducted or withheld although such deduction or withholding could have been avoided by effecting a payment via another paying agent in an EU member state, which would not have been obliged to such deduction or withholding; or
- [(j) are deducted or withheld to the extent required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Internal Revenue Code, any current or future regulations or official interpretations thereof, any agreement entered into pursuant to Section 1471(b) of the Internal Revenue Code, or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices adopted pursuant to any of the foregoing or under any intergovernmental agreement entered into in connection with the implementation of such Sections of the Internal Revenue Code; or
- [(k) are deducted or withheld by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal [or interest] becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [13], whichever occurs later; or
- [(l) are deducted or withheld pursuant to a combination of the circumstances listed in (a) to [(k)].]

**If the gross-up for withholding taxes shall not be applicable the following applies**

[*No Additional Amounts.* All amounts payable in respect of the Notes shall be made taking into consideration withholding and deduction of any taxes, duties or official charges of any nature whatsoever, if such withholding or deduction is obligatory. In such event, no additional amounts in respect of such deduction or withholding will be paid.]

**§ 8**  
**[PRESENTATION PERIOD][PRESCRIPTION]**

If the Notes are subject to German law the following applies

[The presentation period provided in § 801 (1), sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch - BGB*) is reduced to ten years for the Notes.]

If the Notes are subject to Austrian law the following applies

[Claims against the Issuer for payment with respect to the Notes lapse unless in case of principal they have been filed with court within ten years [and in case of interest within three years] after the due date.]

In the case of Senior Notes, which are subject to German law, the following applies

**[§ 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 Amortised Face Amount (as described below), in the event that

- (a) the Issuer fails to pay principal [and interest] within 30 days from the relevant due date; or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 45 days after the Issuer through the [Fiscal] [Paying] Agent has received provable notice thereof from a Holder; or
- (c) the Issuer ceases to effect payments or announces its inability to meet its financial obligations; or
- (d) a court opens insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are not dismissed or suspended within 60 days after the commencement thereof or the competent supervisory authority or resolution authority, respectively applies for or institutes such proceedings; or
- (e) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination, with another company and such other company assumes all obligations which the Issuer has undertaken in connection with the Notes.

[The Amortised Face 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) the Issue Date to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable.

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

"**Day Count Fraction**" means in respect of the Calculation Period [(●)]:

In the case Actual/Actual (ICMA) the following applies

[(i) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (A) the actual number of days in the respective Interest Period and (B) the number of Interest Periods in one year;

(ii) if the Calculation Period is longer than an Interest Period, the sum of: (A) the actual number of days in that Calculation Period, during which the Interest Period falls, in which it started, divided by the product of (x) the actual number of days in

this Interest Period and (y) the number of Interest Periods in one year, and (B) the actual number of days of that Calculation Period, during which the next Interest Period falls, divided by the product of (x) the actual number of days in this Interest Period and (y) the number of Interest Periods in one year.]

In the case of Actual/Actual (ISDA) the following applies

[the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if one part of this Calculation Period falls within a leap year, the sum of (i) the actual number of days of the Calculation Period falling within the leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days of the Calculation Period not falling within the leap year divided by 365).]

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

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

In the case of Actual/360 the following applies

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

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

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

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

[the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of an Interest Period ending on the Maturity Date, 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).]

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

(2) *Quorum*. In the events specified in § 9 subparagraph (1)(b), any notice declaring the Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 9 subparagraph (1)(a), (1)(c), (1)(d) or (1)(e) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the [Fiscal] [Paying] Agent has received such notices from the Holders of at least one-fourth in principal amount of the Notes then outstanding.

(3) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. e-mail or fax) or in written form in the German or English language to be sent to the specified office of the [Fiscal] [Paying] 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 § [14](4)) or in other appropriate manner.]

In the case of Senior Notes, which are subject to German law, the following applies

#### [§ 10] SUBSTITUTION

(1) *Substitution*. The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal [or interest] of any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Subsidiary (as defined below) of the Issuer as principal debtor in respect

of all obligations arising from or in connection with the Notes (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the [Fiscal] [Paying] Agent in the Specified Currency and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the 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;
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the form of the senior guarantee of the Issuer set out in the [Agency Agreement] [Agency Rules] **[If the provisions with respect to resolutions of holders are applicable, the following applies:** and to the guarantee of which the provisions set out below in § [12] applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis*];
- (e) there shall have been delivered to the [Fiscal] [Paying] Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

"**Subsidiary**" for the purposes of this § [10] shall mean any corporation in which the Issuer directly or indirectly in the aggregate holds not less than 90 per cent. of the capital of any class or of the voting rights.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [13].

(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 Republic of Austria shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

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

[(b) in § 9(1)(c) to (e) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.]]

## § [11]

### FURTHER ISSUES, REPURCHASES 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.

The term "Notes" shall, in the event of such increase, also comprise such additionally issued Notes.

(2) *Repurchases.* **[In the case of Eligible Notes and Subordinated Notes the following applies:** Provided that the conditions laid down in § 5([6]) are met, the] **[In the case of Senior Notes and Covered Bank Bonds the following applies:** The] Issuer may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise at any price. Notes repurchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held,

resold or [surrendered to the Fiscal Agent for cancellation][cancelled]. If repurchases 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.

In the case of Notes governed by German law and if the provisions of the SchVG regarding the amendment of terms and conditions and the appointment of a joint representative shall be applicable, the following applies

[§ 12]  
**AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS'  
 REPRESENTATIVE**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the German Act on Debt Securities (*Schuldverschreibungsgesetz aus Gesamtemissionen – "SchVG"*) the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions **[In the case of Eligible Notes and Subordinated Notes, the following applies:]** subject to the consent by the Competent Authority, if and to the extent required,] with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in subparagraph (2). Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously. There will be no amendment of the Terms and Conditions without the Issuer's consent.

(2) *Majority.* Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 (3)(1) to (8) SchVG require a simple majority of the votes cast.

(3) *Resolution of Holders.* Resolutions of Holders shall be passed at the election of the Issuer by vote taken without a meeting in accordance with § 18 SchVG or in a Holder's meeting in accordance with § 9 SchVG.

(4) *Chair of the vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative (as defined below) has convened the vote, by the Holders' Representative.

(5) *Voting rights.* Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Holders' Representative.*

**[If no Holders' Representative is designated in the Conditions the following applies:** The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

**[If the Holders' Representative is appointed in the Conditions the following applies:** The common representative (the "**Holders' Representative**") shall be **[Holders' Representative]**. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the

Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The provisions of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Holders' Representative.

(7) *Exclusion of the Applicability of the Austrian Notes Trustee Act.* The applicability of the provisions of the Austrian Notes Trustee Act (*Kuratorenengesetz*) and the Austrian Notes Trustee Supplementation Act (*Kuratorenenergänzungsgesetz*) is explicitly excluded in relation to the Notes.]

### § [13] NOTICES

In the case of Notes which are listed on the Official List or on the Professional Segment of the Luxembourg Stock Exchange the following applies

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

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

[(1) *Publication.* If the rules of the Vienna Stock Exchange otherwise so permit all notices concerning the Notes shall be published on the website of the Issuer. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.]

In the case of Notes which are listed on the Official List or on the Professional Segment of the Luxembourg Stock Exchange and on the Vienna Stock Exchange the following applies

[(1) *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of the Issuer (if the rules of the Vienna Stock Exchange otherwise so permit). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.]

In case of Notes which are unlisted the following applies

[(1) *Notification on the internet.* The Issuer shall publish all notices concerning the Notes on its own website. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.]

In the case of Notes which are listed on the Official List or on the Professional Segment of the Luxembourg Stock Exchange and/or on the Vienna Stock Exchange the following applies

[(2) *Notification to Clearing System.* If the rules of the relevant stock exchange otherwise so permit, the Issuer may replace a publication as set forth in subparagraph (1) by a notice to the Clearing System for communication to the Holder; any such notice shall be deemed to have been validly given to the Holders on the seventh day after the day on which the notice was given to the Clearing System.]

[(3) *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a declaration [if the Notes are subject to German law, the following applies: in text format (*Textform*, e.g. e-mail or fax) or] in written form to be sent together with a certificate of the depot bank in accordance with § [14] ([4]) or any other appropriate evidence of the Holder's ownership to [the Issuer or the Paying Agent (for transmission to the Issuer)] [the Fiscal Agent]. [Such notice may be given through

the Clearing System in such manner as [the Fiscal Agent and] the Clearing System may approve for such purpose.]

**§ [14]  
APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION, [PROCESS AGENT] AND  
ENFORCEMENT**

If the Notes are subject to German law the following applies

[(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law (main statute). The provisions in § 2 shall be governed by, and shall be construed exclusively in accordance with, Austrian law.

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

(3) *Appointment of Authorised Agent.* For any Proceedings before German courts, the Issuer has appointed its office at Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG, Zweigniederlassung Süddeutschland, Dr. Emil-Brichta-Strasse 9, 94032 Passau, Federal Republic of Germany, as its authorised agent for service of process in Federal Republic of Germany.

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

If the Notes are subject to Austrian law the following applies

[(1) *Applicable Law.* The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Austrian law, excluding its conflict of law rules as far as such rules would lead to the application of foreign law.

(2) *Submission to Jurisdiction.* The competent court in Linz shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) if applicable, confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) if the Global Note is not held in own custody, a copy of the Global Note certified as being a true copy on behalf of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and, if applicable, includes the Clearing



System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.]

If the Notes are subject to Austrian law the following applies

**[§ [15]  
SEVERABILITY**

If one or several provisions of these Terms and Conditions are as a whole or in part legally invalid, the other provisions of these Terms and Conditions remain in force.]

**§ [16]  
LANGUAGE**

If the Conditions are to be in the German language with an English language translation the following applies

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

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

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

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

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

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

*[Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG, Europaplatz 1a, 4020 Linz, Republik Österreich, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]*

## TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES GERMAN LANGUAGE VERSION

### (Deutsche Fassung der Anleihebedingungen)

#### **Einführung**

Die Anleihebedingungen für die Schuldverschreibungen (die "**Anleihebedingungen**") sind nachfolgend in drei Optionen aufgeführt:

*Option I umfasst den Satz der Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung Anwendung findet.*

*Option II umfasst den Satz der Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Schuldverschreibungen mit variabler und/oder strukturierter Verzinsung Anwendung findet.*

*Option III umfasst den Satz der Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Nullkupon-Schuldverschreibungen Anwendung findet.*

*Der Satz von Anleihebedingungen für jede dieser Optionen enthält bestimmte weitere Optionen, die entsprechend gekennzeichnet sind, indem die jeweilige optionale Bestimmung durch Instruktionen und Erklärungen entweder links von dem Satz der Anleihebedingungen oder in eckigen Klammern innerhalb des Satzes der Anleihebedingungen bezeichnet wird.*

*In den Endgültigen Bedingungen wird die Emittentin festlegen, welche der Option I, II oder III (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) für die einzelne Emission von Schuldverschreibungen Anwendung findet, indem entweder die betreffenden Angaben wiederholt werden oder auf die betreffenden Optionen verwiesen wird.*

*Soweit die Emittentin zum Zeitpunkt der Billigung dieses Prospektes keine Kenntnis von bestimmten Angaben hatte, die auf eine einzelne Emission von Schuldverschreibungen anwendbar sind, enthält dieser Prospekt Leerstellen in eckigen Klammern, die die maßgeblichen durch die Endgültigen Bedingungen zu vervollständigenden Angaben enthalten.*

Im Fall, dass die Endgültigen Bedingungen, die für eine einzelne Emission anwendbar sind, nur auf die weiteren Optionen verweisen, die im Satz der Anleihebedingungen der Option I, II oder III enthalten sind, ist folgendes anwendbar

[Die Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten für diese Schuldverschreibungen (wie nachstehend definiert) so, wie sie durch die Angaben der beigefügten endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") vervollständigt werden. Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Anleihebedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausdrücklich ausgefüllt oder die gestrichen sind, gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen; sämtliche auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen, so dass gegebenenfalls die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen Geltung erhalten. Kopien der Endgültigen Bedingungen sind kostenlos [bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und] bei der Hauptgeschäftsstelle der Emittentin erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten Schuldverschreibungen sind Kopien der betreffenden Endgültigen Bedingungen – allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen – erhältlich.]

**OPTION I – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung**

**[ANLEIHEBEDINGUNGEN  
(DEUTSCHE FASSUNG)]**

**§ 1**

**WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM, DEFINITIONEN**

(1) *Währung; Nennbetrag.* Diese Serie von [Schuldverschreibungen] [fundierte(n) Bankschuldverschreibungen] (die "Schuldverschreibungen") der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft (die "Emittentin") wird [als Daueremission ab dem] [am] [Begebungstag] (der "Begebungstag") in [festgelegte Währung] (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag [falls die Globalurkunde eine NGN (New Global Note) ist, ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 Absatz [5])] von [bis zu] [Gesamtnennbetrag] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten]) in Stückelungen im Nennbetrag von [Nennbetrag] (der "Nennbetrag") begeben [für eine Emission an Kleinanleger oder im Fall einer Daueremission ist folgendes anwendbar:]; wobei sich die Emittentin die Möglichkeit einer Aufstockung des Gesamtnennbetrags vorbehält].

Sofern für eine Emission von Schuldverschreibungen an Kleinanleger oder im Fall einer Daueremission Angaben betreffend Zeichnung erforderlich sind, ist folgendes anwendbar

[(2) *Zeichnung.* Die Zeichnung erfolgt zum [Erst-]Ausgabekurs, der [am Begebungstag] [zu Angebotsbeginn am [●]] [[Erst-]Ausgabekurs] beträgt [im Falle einer Daueremission ist folgendes anwendbar: und danach laufend an die Marktgegebenheiten angepasst wird].]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Recht verbrieft sind, ist folgendes anwendbar

[(3) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

[[4] *Sammelurkunde.* Die Schuldverschreibungen werden zur Gänze durch eine veränderbare Sammelurkunde (die "Globalurkunde") gemäß § 24 lit b österreichisches Depotgesetz idGF ohne Zinsscheine verbrieft, welche von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterzeichnet wurde. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde nach deutschem Recht oder österreichischem Recht verbrieft sind, ist folgendes anwendbar

[[4] *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde" oder die "Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft, welche von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterzeichnet wurde. [für eine Emission an Kleinanleger ist folgendes nicht anwendbar: Die Dauerglobalurkunde ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige

[[4] *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

Globalurkunde nach deutschem Recht verbrieft sind, ist folgendes anwendbar

- (a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen im Nennbetrag, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde (jeweils eine "**Globalurkunde**") wurden von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterzeichnet [**für eine Emission an Kleinanleger ist folgendes nicht anwendbar**: 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 frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen eine Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht 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. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. 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 diesem Absatz auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie nachstehend definiert) zu liefern.

"**Vereinigte Staaten**" bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

([5]) *Clearing System*. Jede Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird [**im Fall von Eigenverwahrung ist folgendes anwendbar**: von der Emittentin und gegebenenfalls zu einem späteren Zeitpunkt] von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet [**bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar**: jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**"),] [Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**"),] [CBL und Euroclear jeweils ein "**ICSD**" (*International Central Securities Depositary*) und zusammen die "**ICSDs**"] [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich].

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer new global note ("**NGN**") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtnennbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den

Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Rückkauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Rückkauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtbetrag der zurückgezahlten bzw. zurückgekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

**[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar:** Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer classical global note ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

Falls die Anleihebedingungen andere Regelungen in Bezug nehmen und die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

*[(6) Gläubiger von Schuldverschreibungen. "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder vergleichbaren Rechts an den Schuldverschreibungen.*

*[[7] In Bezug genommene Bedingungen. Die Bestimmungen gemäß [Schedule 6 des Geänderten und Neugefassten Emissions- und Zahlstellenvertrages vom 29. Mai 2019 (das "**Agency Agreement**") zwischen Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft und Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissions- und Zahlstelle] [Schedule 5 der Geänderten und Neugefassten österreichischen Emissionsregeln vom 29. Mai 2019 (die "**Agency Rules**") der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft als österreichische Emissionsstelle] (kostenlos während der normalen Geschäftszeiten an der Geschäftsanschrift der Emittentin zur Einsicht verfügbar), die überwiegend das für Gläubigerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wahrende Verfahren betreffen, sind in vollem Umfang durch diese Anleihebedingungen in Bezug genommen.]*

## § 2 STATUS

Im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin den gleichen Rang untereinander und den gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin haben, ausgenommen jene Instrumente oder Verbindlichkeiten, die gesetzlich bevorrechtigt oder nachrangig sind.]

Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

*[(1) Status. Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten (wie nachstehend definiert) dar.*

**[Im Fall von nicht nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin den gleichen Rang untereinander und den gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin haben, ausgenommen jene Instrumente oder Verbindlichkeiten, die gesetzlich bevorrechtigt oder nachrangig sind.

**[Im Fall von nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, jedoch mit der Maßgabe, dass Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen im Fall eines regulären Insolvenzverfahrens der Emittentin:

- (a) nachrangig gegenüber allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind, die nicht die Kriterien für Schuldtitel gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG erfüllen;
- (b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die die Kriterien für Schuldtitel gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG erfüllen (ausgenommen nicht nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und
- (c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus: (i) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; (ii) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (iii) Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR der Emittentin; und (iv) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin;

all dies in Übereinstimmung mit und unter ausdrücklichem Hinweis auf die Nachrangigkeit der Schuldverschreibungen gemäß § 131 Abs 3 BaSAG.]]

**Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar**

[(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen stellen Tier 2 Instrumente (wie nachstehend definiert) dar.

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, jedoch mit der Maßgabe, dass Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin:

- (a) nachrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind;
- (b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Tier 2 Instrumenten und anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind (ausgenommen nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und
- (c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus: (i) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (ii) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; und (iii) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, welche nachrangig gegenüber den

Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als nachrangig bezeichnet werden.]

Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(2) *Kein(e) Aufrechnung/Netting.* Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung beeinträchtigen würden.

(3) *Keine Sicherheiten/Garantien; Keine Verbesserung des Ranges.* Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen der Forderungen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.]

Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(4) *Möglichkeit von gesetzlichen Abwicklungsmaßnahmen.* Vor einer Insolvenz oder Liquidation der Emittentin kann die Abwicklungsbehörde gemäß den anwendbaren Bankenabwicklungsgesetzen die Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen (bis auf Null) herabschreiben, sie in Anteile oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandeln, jeweils insgesamt oder teilweise, oder andere Abwicklungsinstrumente oder -maßnahmen anwenden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eines Aufschiebs oder einer Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein anderes Unternehmen, einer Änderung der Anleihebedingungen oder einer Kündigung der Schuldverschreibungen.]

Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[[5] *Definitionen.*

**[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:**

"**BaSAG**" bezeichnet das österreichische Sanierungs- und Abwicklungsgesetz in der jeweils geltenden Fassung, und alle Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf die maßgeblichen Bestimmungen im BaSAG umfassen Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, die diese Bestimmungen von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und alle Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRR umfassen Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, die diese Artikel von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

"**Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten**" bezeichnet alle (direkt begebenen) Schuldtitel der *Emittentin*, die zu Instrumenten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten gemäß Artikel 72b CRR und/oder § [100 Abs 2][**andere maßgebliche Bestimmung**] BaSAG zählen, die in dem Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) gemäß BaSAG enthalten sind, einschließlich aller Schuldtitel, die aufgrund von Übergangsbestimmungen zu den Instrumenten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten der CRR und/oder des BaSAG zählen.

"**Abwicklungsbehörde**" bezeichnet die Behörde gemäß Artikel 4(1)(129) CRR, die für eine Sanierung oder Abwicklung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Ebene verantwortlich ist.]

**[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:**

"**CRR**" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital*

*Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und alle Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRR umfassen Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, die diese Artikel von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

"Tier 2 Instrumente" bezeichnet alle (direkt oder indirekt begebenen) Kapitalinstrumente der *Emittentin*, die zu Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR zählen, einschließlich aller Kapitalinstrumente, die aufgrund von CRR-Übergangsbestimmungen zu den Instrumenten des Ergänzungskapitals zählen.]]

Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen direkte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen fundierten Bankschuldverschreibungen desselben Deckungsstocks (wie nachstehend definiert) der Emittentin gleichrangig sind.

**[Im Fall eines Deckungsstocks für hypothekarisch Fundierte Bankschuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:**

(2) *Deckung*.

(a) Die Schuldverschreibungen werden gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen ("**FBSchVG**") durch die Deckungswerte des **Deckungsstocks für hypothekarisch Fundierte Bankschuldverschreibungen [sofern anwendbar weitere Bezeichnung]** (der "**Deckungsstock**") besichert, welche zur vorzugsweisen Deckung aller durch diesen Deckungsstock besicherten fundierten Bankschuldverschreibungen der Emittentin bestimmt sind (hauptsächlich Werte gemäß § 1 Abs 5 Z 1 und 2 FBSchVG).]

**[Im Fall eines Deckungsstocks für öffentlich Fundierte Bankschuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:**

(2) *Deckung*.

(a) Die Schuldverschreibungen werden gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen ("**FBSchVG**") durch die **Deckungswerte des Deckungsstocks für öffentlich Fundierte Bankschuldverschreibungen [sofern anwendbar weitere Bezeichnung]** (der "**Deckungsstock**") besichert, welche zur vorzugsweisen Deckung aller durch diesen Deckungsstock besicherten fundierten Bankschuldverschreibungen der Emittentin bestimmt sind (hauptsächlich Werte gemäß § 1 Abs 5 Z 3 und 4 FBSchVG).]

(b) Die Deckungswerte für Schuldverschreibungen werden im Deckungsregister eingetragen, welches von der Emittentin gemäß dem FBSchVG geführt wird. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des FBSchVG besichert.]]

### § 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz*.

Falls die Schuldverschreibungen mit einem gleichbleibenden Zinssatz ausgestattet sind, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren [ausstehenden (dh um bereits von der Emittentin bezahlte Teiltilgungsbeträge verringerten)] Gesamtnennbetrag vom **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) **[jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] [monatlich] [anderer Zeitraum]** mit **[Zinssatz]** % *per annum* verzinst.]

Falls die Schuldverschreibungen mit einem ansteigenden Zinssatz

[Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren [ausstehenden (dh um bereits von der Emittentin bezahlte Teiltilgungsbeträge verringerten)] Gesamtnennbetrag vom **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) **[jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] [monatlich] [anderer Zeitraum]** wie folgt verzinst:



ausgestattet  
sind, ist  
folgendes  
anwendbar

### Zinsperioden

[Datum] (einschließlich) –  
[Datum] (ausschließlich)

[Datum] (einschließlich) –  
[Datum] (ausschließlich)

### Zinssatz

[Zinssatz] % per annum

[Zinssatz] % per annum]

(2) *Zinszahlungstage und Zinsperiode.* Die Zinsen sind nachträglich am [Fixzinstern(e)] [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] [monatlich] [anderer Zeitraum] zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag").

"Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

[Die [erste][letzte] Zinsperiode ist [kurz][lang], sie beginnt am [Datum Beginn Zinsperiode] und endet am [Datum Ende Zinsperiode].] Die erste Zinszahlung erfolgt am [erster Zinszahlungstag] [(langer) [kurzer] erster Kupon)].

Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen.

(3) *Zinsbetrag.* Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der maßgebliche Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf den [ausstehenden (dh um bereits von der Emittentin bezahlte Teiltilgungsbeträge verringerten)] Nennbetrag der Schuldverschreibungen angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei ab 0,5 solcher Einheiten aufgerundet wird.

Falls die  
Schuldverschrei-  
bungen  
deutschem Recht  
unterliegen, ist  
folgendes  
anwendbar

[(4) *Verzugszinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, fallen auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) **[im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, ist folgendes anwendbar:** (vorbehaltlich § 5 Absatz 1a)] Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an.<sup>(1)</sup>]

Falls die  
Schuldverschrei-  
bungen  
österreichischem  
Recht  
unterliegen, ist  
folgendes  
anwendbar

[(4) *Verzugszinsen.* Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Schuldverschreibungen aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) **[im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, ist folgendes anwendbar:** (vorbehaltlich § 5 Absatz 1a)] weiterhin in der Höhe des in § 3 (1) vorgesehenen [letzten] Zinssatzes verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

Im Fall von  
Actual/Actual  
(ICMA) ist  
folgendes  
anwendbar

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

[(i) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welcher er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (B) der Anzahl der Zinsperioden in einem

<sup>(1)</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 Bürgerliches Gesetzbuch (BGB).

Jahr;

(ii) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt von (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) die Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (B) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt von (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) die Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.]

Im Fall von Actual/Actual (ISDA) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

Im Fall von Actual/365 (Fixed) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

Im Fall von Actual/360 ist folgendes anwendbar

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

Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, 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 Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einem Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

#### § 4

#### ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 [an das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber [des Clearing Systems].

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 [an das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber [des Clearing Systems]. **[Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde ist folgendes anwendbar:** Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe 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 Absatz [4](b).]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich [(i)] geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften **[für eine Emission an Kleinanleger ist folgendes nicht anwendbar:** und (ii) eines Einbehalts oder Abzugs aufgrund eines Vertrags wie in Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Internal Revenue Code**") beschrieben bzw. anderweit gemäß Section 1471 bis Section 1474 des Internal Revenue Code auferlegt, etwaigen aufgrund dessen getroffener Regelungen oder geschlossener Abkommen, etwaiger offizieller Auslegungen davon, oder von Gesetzen zur Umsetzung einer Regierungszusammenarbeit dazu] erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der gesetzlichen Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

Falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

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

Falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]<sup>1</sup>

[(4) *Geschäftstagekonvention.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Tag fiele, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

Bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

Bei Anwendung der FRN Convention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Fälligkeitstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[[Zahl] Monate] [andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorhergehenden anwendbaren Fälligkeitstag liegt.]

Bei Anwendung der Following Business Day Convention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verschiebung zu verlangen.]

Bei Anwendung der Preceding Business Day Convention ist folgendes anwendbar

[auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

"Geschäftstag" bezeichnet

<sup>1</sup> Falls erforderlich, ist dies nur zu verwenden, falls der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien und/oder professionelle Kunden ist.

Falls die festgelegte Währung nicht EUR ist, ist folgendes anwendbar

[einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]** Zahlungen abwickeln[.][und]]

Falls das Clearing System und/oder TARGET offen sein müssen, ist folgendes anwendbar

[einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System sowie] alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer Systems 2 ("**TARGET**") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

Falls die Zinsperiode angepasst werden soll, ist folgendes anwendbar

[Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen [vorgezogen wird] [oder] [sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

Falls die Zinsperiode nicht angepasst werden soll, ist folgendes anwendbar

[Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen [vorgezogen wird] [oder] [sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

Fällt der Fälligkeitstag [oder der Erweiterte Fälligkeitstag] [oder ein Teiltilgungstag] (wie [jeweils] nachstehend definiert) in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

*([5]) Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag **[falls bei den Schuldverschreibungen Teiltilgung anwendbar ist, gilt folgendes:**, jeden Teiltilgungsbetrag] **[falls bei den Schuldverschreibungen eine Kündigung aus steuerlichen und/oder aufsichtsrechtlichen Gründen anwendbar ist, gilt folgendes:**, den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen und/oder aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:**, den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:**, den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put)] und jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen der Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

Falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

*([6]) Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag **[im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, ist folgendes anwendbar:** oder dem Erweiterten Fälligkeitstag] beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, bekannt gemacht wird und auf das Recht der Rücknahme und des Widerrufs verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.]

## § 5 RÜCKZAHLUNG

Falls Rückzahlung bei Endfälligkeit Anwendung finden soll, ist folgendes anwendbar

[(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit* [im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, ist folgendes anwendbar: oder am Erweiterten Fälligkeitstag]. Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am [Fälligkeitstag] (der "Fälligkeitstag") [im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, ist folgendes anwendbar: oder, falls sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 Absatz 1a enthaltenen Bestimmungen verlängert, am [Erweiterten Fälligkeitstag] (der "Erweiterte Fälligkeitstag")] zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.]

Im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, ist folgendes anwendbar

**[[Die im Folgenden verwendeten definierten Begriffe gelten nur für die Absätze (1a) ff.]**

(1a) *Verlängerung der Laufzeit der Schuldverschreibungen.* Falls die Emittentin den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag nicht zurückzahlen kann, verlängert sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen bis zum Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich) und die Emittentin wird die Schuldverschreibungen insgesamt (und nicht nur teilweise) am Erweiterten Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

In diesem Fall wird die Emittentin ohne unangemessene Verzögerung, aber jedenfalls nicht weniger als [5 (fünf)][● (●)] Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag [die Emissionsstelle und] die Gläubiger durch Veröffentlichung einer Mitteilung (die "**Nichtzahlungsmitteilung**"), die den Erweiterten Fälligkeitstag angeben wird, davon informieren, dass eine Verlängerung der Laufzeit der Schuldverschreibungen erfolgt ist, mit der Maßgabe, dass ein Fehler bei der Bereitstellung dieser Nichtzahlungsmitteilung die Wirksamkeit der Verlängerung der Laufzeit der Schuldverschreibungen nicht berührt oder anderweitig die Verlängerung der Laufzeit der Schuldverschreibungen nicht ungültig ist oder aufgrund dieses Fehlers den Gläubigern keine Rechte zustehen.

Weder die Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags am Fälligkeitstag noch die Verlängerung der Laufzeit der Schuldverschreibungen stellt einen Verzugsfall der Emittentin für irgendwelche Zwecke dar oder gibt einem Gläubiger das Recht, die Schuldverschreibungen zu kündigen oder andere als ausdrücklich in diesen Anleihebedingungen vorgesehene Zahlungen zu erhalten. Die Nichtzahlungsmitteilung ist unwiderruflich und hat gemäß § [13] zu erfolgen.

(1b) *Verzinsung.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren ausstehenden Gesamtnennbetrag vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(1c) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode ist der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr ([Brüsseler][Londoner][Prager] Ortszeit) angezeigt wird ([Zahl]-Monats [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR] [**andere Währung LIBOR**] [PRIBOR]) [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen. Der Zinssatz ist in jedem Fall größer oder gleich Null.

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den [ersten] [zweiten] [TARGET] [relevante(s) Finanzzentrum(-en)] Geschäftstag vor [Beginn] [Ende] der jeweiligen Zinsperiode. "[TARGET-][[relevante(s) Finanzzentrum(en)]] **Geschäftstag**" bezeichnet einen

Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer Systems 2 ("TARGET") offen] [Geschäftsbanken in [relevante(s) Finanzzentrum(en)] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet] sind [, um Zahlungen abzuwickeln].

[Die "Marge" beträgt [●]% *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet Reuters Bildschirmseite [EURIBOR01] [LIBOR01] [LIBOR02] [PRIBOR=] [Bildschirmseite] oder die jeweilige Nachfolgesseite, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreter von Informationen zum Zwecke der Anzeige von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die dem betreffenden Angebotssatz vergleichbar sind.

Sollte zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder kein Angebotssatz angezeigt werden, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im [Londoner] [Prager] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] um ca. 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] [Prager] Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, wird der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode auf Basis des arithmetischen Mittels (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Hunderttausendstel] [Tausendstel] Prozent, wobei [0,0005] [0,000005] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze ermittelt [, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, wird der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode auf Basis des Satzes *per annum* ermittelt, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Hunderttausendstel] [Tausendstel] Prozent, wobei [0,0005] [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] [Prager] Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im [Londoner] [Prager] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden [, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann wird der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode auf Basis des Angebotssatzes für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder des arithmetischen Mittels (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode ermittelt, den bzw. die eine oder mehrere Banken [in Prag] (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 im [Londoner] [Prager] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) [, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, wird der Zinssatz auf Basis des Angebotssatzes oder des arithmetischen Mittels der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden, [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)] ermittelt.

"Referenzbanken" bezeichnen diejenigen Niederlassungen von vier derjenigen Banken [in Prag], deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.

**["Euro-Zone"** bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

Im Fall der Feststellung des Eintritts eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert) durch die Emittentin: (i) bemüht sich die Emittentin im angemessenen Umfang einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, um im billigen Ermessen des Unabhängigen Beraters (in gutem Glauben und auf eine wirtschaftlich vernünftige Weise handelnd (das "**Ersetzungsziel**")) einen Ersatz-Angebotssatz zu bestimmen, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Angebotssatzes tritt; oder (ii) falls der Unabhängige Berater von der Emittentin nicht ernannt wird oder nicht zeitgerecht ernannt werden kann oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Ersatz-Angebotssatz bestimmt, dann kann [die] [Emittentin] [●] (unter Berücksichtigung des Ersetzungsziels) bestimmen, welcher Satz (falls überhaupt) den vom Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Angebotssatz ersetzt hat. Ein Ersatz-Angebotssatz gilt ab dem vom Unabhängigen Berater oder von [der] [Emittentin] [●] (je nachdem) im billigen Ermessen bestimmten Zinsfestlegungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Zinsfestlegungstag, der mit dem Benchmark-Ereignis zusammenfällt oder auf dieses folgt, erstmals mit Wirkung für die Zinsperiode, für die an diesem Zinsfestlegungstag der Zinssatz festgelegt wird, und wird der Berechnungsstelle schriftlich mitgeteilt. Der "**Ersatz-Angebotssatz**" ist ein Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), der sich aus einem vom Unabhängigen Berater oder von [der] [Emittentin] [●] (je nachdem) im billigen Ermessen festgelegten Alternativ-Angebotssatz (der "**Alternativ-Angebotssatz**"), der von einem Dritten bereitgestellt wird und der alle anwendbaren rechtlichen Voraussetzungen erfüllt, um ihn zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zu verwenden, mit den vom Unabhängigen Berater oder von [der] [Emittentin] [●] (je nachdem) im billigen Ermessen gegebenenfalls bestimmten Anpassungen (zB in Form von Auf- oder Abschlägen) ergibt.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden kann die Emittentin insbesondere, aber ohne Beschränkung, ein Amtliches Ersetzungskonzept, eine Branchenlösung oder eine Allgemein Akzeptierte Marktpraxis umsetzen.

Bestimmt der Unabhängige Berater oder [die] [Emittentin] [●] (je nachdem) einen Ersatz-Angebotssatz, so besteht auch das Recht, nach billigem Ermessen diejenigen verfahrensmäßigen Festlegungen in Bezug auf die Bestimmung des aktuellen Ersatz-Angebotssatzes (zB Zinsfestlegungstag, maßgebliche Uhrzeit, maßgebliche Bildschirmseite für den Bezug des Alternativ-Angebotssatzes sowie Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) zu treffen und diejenigen Anpassungen an die Definition von "Geschäftstag" in § 4 und die Bestimmungen zur Geschäftstagekonvention in Absatz ([1e]) unten vorzunehmen, die in Übereinstimmung mit der allgemein akzeptierten Marktpraxis erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Angebotssatzes durch den Ersatz-Angebotssatz praktisch durchführbar zu machen.

**"Benchmark-Ereignis"** bezeichnet:

(a) eine dauerhafte und endgültige Einstellung der Ermittlung, Bereitstellung oder Bekanntgabe des Angebotssatzes durch einen zentralen Administrator, ohne dass ein Nachfolge-Administrator existiert, oder ein sonstiger dauerhafter und endgültiger Wegfall des Angebotssatzes;

(b) eine wesentliche Änderung der Methode zur Ermittlung oder Berechnung des Angebotssatzes im Vergleich zu derjenigen Methode, die bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kam, wenn diese Änderung dazu führt, dass der gemäß der neuen Methode berechnete Angebotssatz nicht mehr den Angebotssatz repräsentiert oder zu repräsentieren geeignet ist oder aus sonstigen Gründen seinem wirtschaftlichen Gehalt nach nicht mehr mit dem Angebotssatz

vergleichbar ist, der mit der bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung gekommenen Methode ermittelt oder berechnet wurde; und

(c) die Anwendbarkeit eines Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift oder einer behördlichen oder gerichtlichen Anordnung, Verfügung oder sonstigen verbindlichen Maßnahme, die unmittelbar dazu führt, dass der Angebotssatz nicht mehr als Referenzwert zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen unter den Schuldverschreibungen verwendet werden darf oder nach der eine derartige Verwendung nicht nur unwesentlichen Beschränkungen oder nachteiligen Folgen unterliegt.

**"Amtliches Ersetzungskonzept"** bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche Äußerung einer Zentralbank, einer Aufsichtsbehörde oder eines öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremiums der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Referenzwert, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Angebotssatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Angebotssatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

**"Branchenlösung"** bezeichnet eine Äußerung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Österreich oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzwert, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Angebotssatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Angebotssatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

**"Allgemein Akzeptierte Marktpraxis"** bezeichnet die Verwendung eines bestimmten Referenzwertes, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, anstelle des Angebotssatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Angebotssatz bestimmt worden wären, in einer Vielzahl von Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis (unter Berücksichtigung der operativen Anforderungen der Berechnungsstelle) zur Ersetzung des Angebotssatzes als Referenzwert für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes bezeichnet der **"Unabhängige Berater"** ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater in der Eurozone mit Erfahrung am internationalen Kapitalmarkt, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

Der Unabhängige Berater oder [die] [Emittentin] [●] (je nachdem) sind nach billigem Ermessen berechtigt, aber nicht verpflichtet, in Bezug auf ein und dasselbe Benchmark-Ereignis mehrfach einen Ersatz-Angebotssatz nach Maßgabe der Bestimmungen dieses Unterabsatzes zu bestimmen, wenn diese spätere Bestimmung besser geeignet ist als die jeweils vorangegangene, das Ersetzungsziel zu erreichen. Die Bestimmungen dieses Unterabsatzes gelten auch entsprechend für den Fall, dass in Bezug auf einen vom Unabhängigen Berater oder von [der] [Emittentin] [●] (je nachdem) zuvor bestimmten Alternativ-Angebotssatz ein Benchmark-Ereignis eintritt.

Hat der Unabhängige Berater oder [die] [Emittentin] [●] (je nachdem) nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses einen Ersatz-Angebotssatz bestimmt, so wird veranlasst, dass der Eintritt des Benchmark-Ereignisses, der vom Unabhängigen Berater oder von [der] [Emittentin] [●] (je nachdem) bestimmte Ersatz-Angebotssatz sowie alle weiteren damit zusammenhängenden Festsetzungen des Unabhängigen Beraters oder [der] [Emittentin] [●] (je nachdem) gemäß diesem Unterabsatz der Berechnungsstelle in Textform (z.B. e-Mail oder Fax) und den Gläubigern gemäß § [13] baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Bestimmung des



Ersatz-Angebotssatzes folgenden Geschäftstag sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der Zinsperiode, ab der der Ersatz-Angebotssatz erstmals anzuwenden ist, mitgeteilt werden.

Falls ein Mindestzinssatz gilt, ist folgendes anwendbar

[(1d) *Mindestzinssatz.* Der Zinssatz ist durch den Mindestzinssatz von **[Mindestzinssatz]** % *per annum* begrenzt.]

Falls ein Höchstzinssatz gilt, ist folgendes anwendbar

[(1d)] *Höchstzinssatz.* Der Zinssatz ist durch den Höchstzinssatz von **[Höchstzinssatz]** % *per annum* begrenzt.]

[(1e)] *Zinszahlungstage und Zinsperiode.* "**Zinszahlungstag**" bedeutet

Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ist folgendes anwendbar

jeder **[festgelegte Zinszahlungstage].**

Im Fall von festgelegten Zinsperioden ist folgendes anwendbar

[(soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl]** **[Wochen]** **[Monate]** **[andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Fälligkeitstag.]

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum **[Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich)]** **[ersten Zinszahlungstag (ausschließlich)]** bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum **[jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)]** **[Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich)]**.

[Die **[erste]****[letzte]** Zinsperiode ist **[kurz]****[lang]**, sie beginnt am **[Datum Beginn Zinsperiode]** und endet am **[Datum Ende Zinsperiode].** Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** **[([langer] [kurzer] erster Kupon)].**

[Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (**[4]**) enthaltenen Bestimmungen.]

[Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie in § 4 definiert) ist, so wird der Zinszahlungstag

Bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

Bei Anwendung der FRN Convention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[Zahl]** **[Monate]** **[andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

Bei Anwendung der Following Business Day Convention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verschiebung zu verlangen.]

Bei Anwendung der Preceding Business Day

[auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

Convention ist folgendes anwendbar

Falls die Zinsperiode angepasst werden soll, ist folgendes anwendbar

Falls die Zinsperiode nicht angepasst werden soll, ist folgendes anwendbar

[Falls ein Zinszahlungstag [vorgezogen wird] [oder] [sich nach hinten verschiebt], wird die Zinsperiode entsprechend angepasst.]

[Falls ein Zinszahlungstag [vorgezogen wird] [oder] [sich nach hinten verschiebt], wird die Zinsperiode nicht entsprechend angepasst.]]

([1f]) *Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der maßgebliche (gegebenenfalls kaufmännisch auf 5 Nachkommastellen gerundete) Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf den Nennbetrag der Schuldverschreibungen angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei ab 0,5 solcher Einheiten aufgerundet wird.

([1g]) *Mitteilung von Zinssatz und Zinsperiode*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz und die jeweilige Zinsperiode der Emittentin und den Gläubigern gemäß § [13] sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode kann die mitgeteilte Zinsperiode 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 § [13] mitgeteilt.

([1h]) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 5 Abs 1a ff gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin[, die Emissionsstelle][, die Zahlstelle] und die Gläubiger bindend.

([1i]) *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) ist folgendes anwendbar

[(i) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welcher er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (B) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr;

(ii) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt von (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) die Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (B) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt von (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) die Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.]

Im Fall von Actual/Actual

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365

(ISDA) ist folgendes anwendbar

(oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

Im Fall von Actual/365 (Fixed) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

Im Fall von Actual/360 ist folgendes anwendbar

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

Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, 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 Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Erweiterten Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Erweiterte Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einem Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

Falls Teiltilgung Anwendung finden soll, ist folgendes anwendbar

[(1) *Teiltilgung*. Die Schuldverschreibungen werden [halbjährlich] [jährlich] [anderen **Teiltilgungszeitraum**] durch Zahlung [des folgenden Teiltilgungsbetrags] [der folgenden Teiltilgungsbeträge] [am Teiltilgungstag] [an den jeweiligen Teiltilgungstagen] zurückgezahlt. Fälligkeitstag ist der [**Fälligkeitstag**].

|   |   |
|---|---|
| Teiltilgungsbetrag (-beträge) in % des Nennbetrags (jeweils ein " <b>Teiltilgungsbetrag</b> ") je Schuldverschreibung | Teiltilgungstag(e) (jeweils ein " <b>Teiltilgungstag</b> ") |
| [ <b>Teiltilgungsbetrag (-beträge)</b> ]  | [ <b>Teiltilgungstage</b> ]                                 |
| [●]   | [●]   |

]

Falls bei Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen oder Fundierten Bankschuldverschreibungen die Verpflichtung

[(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen [gegenüber der Emissionsstelle und] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 ([9]) definiert) 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 oder -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



Geschäftstage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.

**[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:**

- (c) Eine solche vorzeitige Rückzahlung ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen nach § 5 ([6]) erfüllt sind.]

**[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:**

- (c) Eine solche vorzeitige Rückzahlung ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und sofern die Voraussetzungen nach § 5 ([7]) erfüllt sind.]

- ([d]) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]

Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar

[[3]) Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin. Die Emittentin ist **[im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, die vorzeitig aus steuerlichen und/oder aufsichtsrechtlichen Gründen zurückgezahlt werden können, einfügen:** mit Ausnahme von § 5 [(2)][und] [(5)] der Anleihebedingungen] **[im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** mit Ausnahme von § 5 ([5]) und ([6]) der Anleihebedingungen] nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen.]

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, Nicht Nachrangige Schuldverschreibungen, Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen oder Fundierte Bankschuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar

[[4]) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.

- (a) Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen hat das Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Put), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen.

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, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

|                                  |  |                                     |
|----------------------------------|--|-------------------------------------|
| Wahl-Rückzahlungstag(e)<br>(Put) | Wahl-Rückzahlungsbetrag/<br>-beträge (Put) | [letzter Tag der<br>Kündigungsfrist |
|----------------------------------|--|-------------------------------------|

|                                       |                                       |  |
|---------------------------------------|---------------------------------------|--|
| <b>[Wahl-<br/>Rückzahlungstag(e)]</b> | <b>[Wahl-<br/>Rückzahlungsbetrag/</b> | <b>letzter Tag der<br/>Kündigungsfrist</b> |
|---------------------------------------|---------------------------------------|--|



anwendbar

für den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) gemäß BaSAG anrechenbaren berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten auf unlimitierter und nach oben uneingeschränkter Basis führen würde, und sofern die Voraussetzungen nach § 5 ([6]) erfüllt sind.

*([6]) Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und einen Rückkauf.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § [11] (2) setzen voraus, dass die Emittentin zuvor die Erlaubnis der Zuständigen Behörde (wie nachstehend definiert) bzw. der Abwicklungsbehörde zur vorzeitigen Rückzahlung und zum Rückkauf in Übereinstimmung mit den Artikeln 77 und 78a CRR erhalten hat, sofern und insoweit eine solche vorherige Erlaubnis zu diesem Zeitpunkt erforderlich ist.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden anwendbaren Aufsichtsvorschriften die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis durch die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde keinen Ausfall für irgendeinen Zweck darstellt.]

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

*[[5]) Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen [gegenüber der Emissionsstelle und] gemäß § [13] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 ([9]) definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen an die Gläubiger zurückgezahlt werden, wenn sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert, und sofern die Voraussetzungen nach § 5 ([7]) erfüllt sind.

*([6]) Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen [gegenüber der Emissionsstelle und] gemäß § [13] gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 ([9]) definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, und die Voraussetzungen nach § 5 ([7]) erfüllt sind.

*([7]) Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und einen Rückkauf.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § [11] (2) setzt voraus, dass

- (i) der Emittentin zuvor die Erlaubnis der Zuständigen Behörde zur vorzeitigen Rückzahlung oder zum Rückkauf der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Artikeln 77 und 78 CRR erteilt wurde, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:
  - (x) die Emittentin vor oder gleichzeitig mit der vorzeitigen Rückzahlung die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder
  - (y) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der Emittentin nach einer solchen vorzeitigen Rückzahlung oder einem solchen Rückkauf die Mindestkapitalanforderungen (einschließlich der Kapitalpufferanforderungen) um eine Spanne übertreffen, die die

Zuständige Behörde gegebenenfalls für erforderlich hält; und

- (ii) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung vor fünf Jahren nach dem Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen:
- (x) aus steuerlichen Gründen nach § 5 ([5]), die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachweist, dass diese Änderung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war, und
  - (y) aus aufsichtsrechtlichen Gründen nach § 5 ([6]), die Zuständige Behörde es für ausreichend sicher hält, dass eine solche Änderung stattfindet, und die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachweist, dass zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen die aufsichtsrechtliche Neueinstufung für die Emittentin nicht vorherzusehen war.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden anwendbaren Aufsichtsvorschriften die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis durch die Zuständige Behörde keinen Ausfall für irgendeinen Zweck darstellt.]

Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[[8)] *Definitionen.*

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4(1)(40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzelbasis und/oder konsolidierter Basis verantwortlich ist.]

Falls der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag zur Anwendung kommt, ist folgendes anwendbar

[[9)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke dieser Anleihebedingungen, entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem [Rückzahlungsbetrag] [von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis der Schuldverschreibungen festgelegten Betrag] [●].]

## § 6

### [DIE EMISSIONSSTELLE] [,] [UND] DIE ZAHLSTELLE [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die [anfänglich bestellte Emissionsstelle und die] anfänglich bestellte Zahlstelle [sowie die anfänglich bestellte Berechnungsstelle] und ihre [jeweilige] bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

[Emissionsstelle und] Zahlstelle:

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Agency Services  
Tanusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Bundesrepublik Deutschland]

[Raiffeisenlandesbank Oberösterreich  
Aktiengesellschaft  
Europaplatz 1a  
4020 Linz  
Republik Österreich]



Im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, ist folgendes anwendbar:

[Berechnungsstelle:  
**[Name und bezeichnete Geschäftsstelle]]**

Die [Emissionsstelle und die] Zahlstelle [sowie die Berechnungsstelle] [behalten] [behält] sich das Recht vor, jederzeit ihre [jeweilige] bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung [der Emissionsstelle oder] einer Zahlstelle [oder einer Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und [eine andere Emissionsstelle oder] zusätzliche oder andere Zahlstellen [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt [(i)] [eine Emissionsstelle] [und] [eine Zahlstelle] **[im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, ist folgendes anwendbar;** und [(ii)] eine Berechnungsstelle] unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [13] 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 [sowie die Berechnungsstelle] handel[t][n] ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und [übernehmen][übernimmt] keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen [ihr] [ihnen] und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emittentin und/oder [der Emissionsstelle] [der Zahlstelle] für die Zwecke dieser Anleihebedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, [die Emissionsstelle] [die Zahlstelle] und die Gläubiger bindend.

## § 7 STEUERN

Falls die Verpflichtung zum Ausgleich von Quellensteuern Anwendung finden soll, ist folgendes anwendbar

**[Zusätzliche Beträge.** Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen an den Gläubiger (oder an einen Dritten im Interesse des Gläubigers) zu zahlenden Beträge an Kapital und Zinsen sind ohne Abzug oder Einbehalt für oder aufgrund gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Gebühren oder Abgaben jeglicher Art ("**Steuern**") zu zahlen, die von oder für die Republik Österreich, von einer oder für eine ihrer zur Steuererhebung ermächtigten politischen Untergliederungen oder von einer oder für eine ihrer zur Steuererhebung ermächtigten Behörden im Wege des Abzugs oder des Einbehalts auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall zahlt die Emittentin, soweit gesetzlich zulässig, diejenigen zusätzlichen Beträge an Kapital und Zinsen ("**Zusätzliche Beträge**"), die erforderlich sind, damit die einem Gläubiger (oder einem Dritten im Interesse des Gläubigers) zufließenden Nettobeträge nach diesem Abzug oder Einbehalt den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt vom Gläubiger (oder einem Dritten im Interesse des Gläubigers) erhalten worden wären; jedoch sind Zusätzliche Beträge nicht zu zahlen, aufgrund von Steuern, die

- (a) abgezogen oder einbehalten werden, weil der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) die Schuldverschreibungen in der Republik Österreich zur Zahlung von Kapital und/oder Zinsen vorlegt oder weil Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen aufgrund der Schuldverschreibungen in der Republik Österreich geleistet werden; oder
- (b) abgezogen oder einbehalten werden, weil der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) (i) einer anderen aus steuerlicher Sicht relevanten Beziehung zur Republik Österreich unterliegt oder zum Zeitpunkt des Erwerbs der Schuldverschreibungen unterlegen ist, als lediglich der Inhaber der Schuldverschreibungen zu sein oder gewesen zu sein oder (ii) eine Zahlung aus den Schuldverschreibungen von oder unter Einbindung einer österreichischen auszahlenden Stelle oder einer österreichischen depotführenden Stelle (wie jeweils in § 95 Abs 2 Einkommensteuergesetz 1988 idgF oder einer allfälligen Nachfolgebestimmung definiert) erhält; die österreichische Kapitalertragsteuer ist somit keine Steuer, für die die Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen hat; oder
- (c) abgezogen oder einbehalten werden aufgrund (i) einer EU-Richtlinie oder EU-Verordnung betreffend die Besteuerung von Zinsen oder (ii) eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens bezüglich einer solchen Besteuerung, dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die Europäische Union ist/sind, oder (iii) einer Rechtsvorschrift, die in Umsetzung oder im Zusammenhang mit einer solchen Richtlinie oder Verordnung oder eines solchen internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens erlassen wurde; oder
- (d) aufgrund von Rechtsnormen der Republik Österreich, einer EU-Richtlinie oder EU-Verordnung oder eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens, dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die Europäische Union ist/sind, rückerstattbar oder an der Quelle entlastbar wären; oder
- (e) nicht abgezogen oder einbehalten hätten werden müssen, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) ordnungsgemäße Dokumentation oder Beweise zur Erlangung einer Befreiung von der Steuer vorgelegt hätte, oder
- (f) anders als durch Abzug oder Einbehalt von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen zahlbar sind; oder
- (g) nach Zahlung durch die Emittentin während der Überweisung an den Gläubiger abgezogen oder einbehalten werden; oder
- (h) nicht zahlbar wären, wenn der Gläubiger den Anspruch auf die betreffende Zahlung von Kapital oder Zinsen ordnungsgemäß innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag geltend gemacht hätte; oder
- (i) abgezogen oder einbehalten werden, obwohl der Abzug oder Einbehalt durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem EU-Mitgliedstaat, welche nicht zu einem solchen Abzug oder Einbehalt verpflichtet ist, hätte vermieden werden können; oder
- (j) abgezogen oder einbehalten werden soweit gemäß §§ 1471 bis 1474 des Internal Revenue Code, jeder gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnung oder offiziellen Auslegung davon, jeder Vereinbarung, die gemäß § 1471(b) des Internal Revenue Codes eingegangen wurde oder jeder steuerlichen oder regulatorischen Gesetzgebung, sowie steuerlichen und regulatorischen Gesetzen oder Vorgehensweisen, die aus dem vorgehenden resultiert, oder, die nach einer zwischenstaatlichen Vereinbarung, die zur Umsetzung der Bestimmungen des Internal Revenue Codes geschlossen wurde, gefordert; oder
- (k) abgezogen oder einbehalten werden aufgrund einer Rechtsänderung, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [13], wirksam wird; oder
- (l) aufgrund einer Kombination der in (a) bis (k) genannten Ereignisse einbehalten

werden.]

Falls die Verpflichtung zum Ausgleich von Quellensteuern keine Anwendung finden soll, ist folgendes anwendbar

[*Keine zusätzlichen Beträge.* Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge werden unter Abzug oder Einbehalt von Steuern, Abgaben oder amtlichen Gebühren gleich welcher Art, gezahlt, falls der Abzug oder Einbehalt verpflichtend vorgeschrieben ist. In diesem Fall werden keine zusätzlichen Beträge in Bezug auf diesen Abzug oder Einbehalt geleistet.]

## § 8

### [VORLEGUNGSFRIST][VERJÄHRUNG]

Falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[Die in § 801 Abs 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch (BGB) bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.]

Falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren, sofern sie nicht innerhalb von zehn Jahren (im Falle des Kapitals) und innerhalb von drei Jahren (im Falle von Zinsen) ab dem Tag der Fälligkeit geltend gemacht werden.]

Im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

## [§ 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 45 Tage fort dauert, nachdem die Emittentin über die [Emissionsstelle][Zahlstelle] hierüber nachweislich eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt; oder
- (d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, das nicht innerhalb von 60 Tagen nach seiner Eröffnung aufgehoben oder ausgesetzt wird, oder die zuständige Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde ein solches Verfahren einleitet oder beantragt; oder
- (e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft, sofern diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, die die Emittentin im Zusammenhang mit dieser Schuldverschreibung eingegangen ist.

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

(2) *Quorum*. In den Fällen des § 9 Absatz 1(b) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 Absatz 1(a), 1(c), 1(d) oder 1(e) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der [Emissionsstelle][Zahlstelle] Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens 1/4 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Bekanntmachung*. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist in Textform (z.B. e-Mail oder Fax) oder in schriftlicher Form in deutscher oder englischer Sprache an die bezeichnete Geschäftsstelle der [Emissionsstelle][Zahlstelle] zu schicken. 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 § [14] Absatz 4 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.]

Im Fall von Nicht  
Nachrangigen  
Schuldverschrei-  
bungen, die  
deutschem Recht  
unterliegen, ist  
folgendes  
anwendbar

### [§ [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 ein Tochterunternehmen (wie nachstehend definiert) der Emittentin an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die [Emissionsstelle][Zahlstelle] die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nicht nachrangigen Garantie der Emittentin, das [im Agency Agreement] [in den Agency Rules] enthalten ist, entsprechen [**Falls die Bestimmungen über Beschlüsse der Gläubiger gelten, ist folgendes anwendbar:** und auf die die unten in § [12] aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen sinngemäß Anwendung finden];
- (e) der [Emissionsstelle][Zahlstelle] ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

"**Tochterunternehmen**" im Sinne dieses § [10] bedeutet eine Kapitalgesellschaft, an der die Emittentin direkt oder indirekt insgesamt nicht weniger als 90% des Kapitals

jeder Klasse oder des Stimmrechts hält.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § [13] bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin, und jede Bezugnahme auf die Republik Österreich gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

[(a)] in § 7 und § 5 Absatz 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 Absatz 1(c) bis (e) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).]

### § [11]

#### BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF 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 Ausgabekurses) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden. Der Begriff "**Schuldverschreibungen**" umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebene Schuldverschreibungen.

(2) *Rückkauf.* **[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** Vorausgesetzt, dass die Voraussetzungen nach § 5 ([6]) erfüllt sind, ist die] **[Im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen und Fundierten Bankschuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** Die] Emittentin [ist] berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin zurückgekauften Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder [bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht] [entwertet] werden. Sofern diese Rückkäufe 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.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, und falls die Vorschriften des SchVG bezüglich Änderung der Anleihebedingungen und Ernennung eines gemeinsamen Vertreters anwendbar sind, ist folgendes anwendbar

### § [12]

#### ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des deutschen Gesetzes über Schuldverschreibungen aus

Gesamtemissionen (*Schuldverschreibungsgesetz* – "**SchVG**") durch einen Beschluss mit der in Abs 2 bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Anleihebedingungen **[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** (abhängig von der Zustimmung der Zuständigen Behörde (falls und soweit erforderlich))] mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu. Es erfolgt keine Änderung der Anleihebedingungen ohne die Zustimmung der Emittentin.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand der § 5 Abs 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Beschlüsse der Gläubiger.* Beschlüsse der Gläubiger werden nach Wahl der Emittentin im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 SchVG oder einer Gläubigerversammlung nach § 9 SchVG gefasst.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Bedingungen bestellt wird, ist folgendes anwendbar:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.]

**[Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Bedingungen, ist folgendes anwendbar:** Gemeinsamer Vertreter ist **[Gemeinsamer Vertreter]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.

(7) *Ausschluss der Anwendbarkeit des österreichischen Kuratorengesetzes.* Die Anwendbarkeit der Bestimmungen des österreichischen Kuratorengesetzes und Kuratorenänderungsgesetzes auf die Schuldverschreibungen wird hiermit ausdrücklich ausgeschlossen.]

### § [13] MITTEILUNGEN

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der *Official List* oder im Professionellen Segment der Luxemburger Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Wiener Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Sofern die Regeln der Wiener Börse dies sonst zulassen, erfolgen alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf der Internetseite der Emittentin. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der *Official List* oder im Professionellen Segment der Luxemburger Börse und an der Wiener Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und auf der Internetseite der Emittentin (sofern die Regeln der Wiener Börse dies sonst zulassen). Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar

[(1) *Veröffentlichung im Internet.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf ihrer eigenen Internetseite veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der *Official List* oder im Professionellen Segment der Luxemburger Börse und/oder an der Wiener Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Soweit die Regeln der jeweiligen Börse dies sonst 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 siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(3) *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen **[falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:** in Textform (z.B. e-Mail oder Fax) oder] in schriftlicher Form erfolgen und zusammen mit einer Bescheinigung der Depotbank gemäß § [14] Absatz [4] oder einem anderen geeigneten Nachweis der Inhaberschaft des Gläubigers an [die Emittentin oder die Zahlstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin)] [die Emissionsstelle] geschickt werden. [Eine solche Mitteilung kann über das Clearing

System in der von [der Emissionsstelle und] dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.]

**§ [14]  
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND,  
[ZUSTELLUNGSBEVOLLMÄCHTIGTER] UND GERICHTLICHE  
GELTENDMACHUNG**

Falls die  
Schuldverschrei-  
bungen  
deutschem Recht  
unterliegen, ist  
folgendes  
anwendbar

[(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht (Hauptstatut). Die Regelungen in § 2 bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht und sollen ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

(3) *Ernennung von Zustellungsbevollmächtigten.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten hat die Emittentin ihre Zweigniederlassung, Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG, Zweigniederlassung Süddeutschland, Dr. Emil-Brichta-Straße 9, 94036 Passau, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland bestellt.

(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 zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.]

Falls die  
Schuldverschrei-  
bungen  
österreichischem  
Recht  
unterliegen, ist  
folgendes  
anwendbar

[(1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ist das sachlich zuständige Gericht in Linz.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen



oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c), sofern anwendbar, bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) sofern die Globalurkunde nicht eigen verwahrt ist, legt er eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original namens des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt wird, 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, gegebenenfalls einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.]

Falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

#### [§ [15] SALVATORISCHE KLAUSEL

Sollten eine oder mehrere Bestimmungen dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise rechtsunwirksam sein oder werden, bleiben die übrigen Bestimmungen dieser Anleihebedingungen in Kraft.]

#### § [16] 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,

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

ist folgendes  
anwendbar



**OPTION II – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler  
und/oder strukturierter Verzinsung**

**[ANLEIHEBEDINGUNGEN  
(DEUTSCHE FASSUNG)]**

**§ 1  
WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM, DEFINITIONEN**

(1) *Währung; Nennbetrag.* Diese Serie von [Schuldverschreibungen] [fundierten Bankschuldverschreibungen] (die "**Schuldverschreibungen**") der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird [als Daueremission ab dem] [am] [**Begebungstag**] (der "**Begebungstag**") in [**festgelegte Währung**] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag [**falls die Globalurkunde eine NGN (New Global Note) ist, ist folgendes anwendbar:** (vorbehaltlich § 1 Absatz [5])] von [bis zu] [**Gesamtnennbetrag**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten**]) in Stückelungen im Nennbetrag von [**Nennbetrag**] (der "**Nennbetrag**") begeben [**für eine Emission an Kleinanleger oder im Fall einer Daueremission ist folgendes anwendbar:**], wobei sich die Emittentin die Möglichkeit einer Aufstockung des Gesamtnennbetrags vorbehält].

Sofern für eine Emission von Schuldverschreibungen an Kleinanleger oder im Fall einer Daueremission Angaben betreffend Zeichnung erforderlich sind, ist folgendes anwendbar

[(2) *Zeichnung.* Die Zeichnung erfolgt zum [Erst-]Ausgabekurs, der [am Begebungstag] [zu Angebotsbeginn am [●]] [[Erst-]Ausgabekurs] beträgt [**im Falle einer Daueremission ist folgendes anwendbar:** und danach laufend an die Marktgegebenheiten angepasst wird].]

[(3) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Recht verbrieft sind, ist folgendes anwendbar

[(4) *Sammelurkunde.* Die Schuldverschreibungen werden zur Gänze durch eine veränderbare Sammelurkunde (die "**Globalurkunde**") gemäß § 24 lit b österreichisches Depotgesetz idgF ohne Zinsscheine verbrieft, welche von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterzeichnet wurde. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde nach deutschem Recht oder österreichischem Recht verbrieft sind, ist folgendes anwendbar

[(4) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, welche von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterzeichnet wurde. [**für eine Emission an Kleinanleger ist folgendes nicht anwendbar:** Die Dauerglobalurkunde ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Im Fall von Schuldverschrei-

[(4) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

bungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde nach deutschem Recht verbrieft sind, ist folgendes anwendbar

- (a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen im Nennbetrag, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde (jeweils eine "**Globalurkunde**") wurden von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterzeichnet **[für eine Emission an Kleinanleger ist folgendes nicht anwendbar:** und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen]. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgeben.
- (b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen eine Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht 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. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. 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 diesem Absatz auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie nachstehend definiert) zu liefern.

"**Vereinigte Staaten**" bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

([5]) *Clearing System*. Jede Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird **[im Fall von Eigenverwahrung ist folgendes anwendbar:** von der Emittentin und gegebenenfalls zu einem späteren Zeitpunkt] von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar:** jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**"),] [Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**"),] [CBL und Euroclear jeweils ein "**ICSD**" (*International Central Securities Depositary*) und zusammen die "**ICSDs**"] [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich].

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer new global note ("**NGN**") ausgeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs

eingetragenen Gesamtnennbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Rückkauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Rückkauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtbetrag der zurückgezahlten bzw. zurückgekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

**[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar:** Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer classical global note ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

Falls die Anleihebedingungen andere Regelungen in Bezug nehmen und die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[[6] *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder vergleichbaren Rechts an den Schuldverschreibungen.

[[7] *In Bezug genommene Bedingungen.* Die Bestimmungen gemäß [Schedule 6 des Geänderten und Neugefassten Emissions- und Zahlstellenvertrages vom 29. Mai 2019 (das "**Agency Agreement**") zwischen Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft und Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissions- und Zahlstelle] [Schedule 5 der Geänderten und Neugefassten österreichischen Emissionsregeln vom 29. Mai 2019 (die "**Agency Rules**") der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft als österreichische Emissionsstelle] (kostenlos während der normalen Geschäftszeiten an der Geschäftsanschrift der Emittentin zur Einsicht verfügbar), die überwiegend das für Gläubigerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wählende Verfahren betreffen, sind in vollem Umfang durch diese Anleihebedingungen in Bezug genommen.]

## § 2 STATUS

Im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin den gleichen Rang untereinander und den gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin haben, ausgenommen jene Instrumente oder Verbindlichkeiten, die gesetzlich bevorrechtigt oder nachrangig sind.]

Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes

[(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten (wie nachstehend definiert) dar.

anwendbar

**[Im Fall von nicht nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin den gleichen Rang untereinander und den gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin haben, ausgenommen jene Instrumente oder Verbindlichkeiten, die gesetzlich bevorrechtigt oder nachrangig sind.

**[Im Fall von nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, jedoch mit der Maßgabe, dass Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen im Fall eines regulären Insolvenzverfahrens der Emittentin:

- (a) nachrangig gegenüber allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind, die nicht die Kriterien für Schuldtitel gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG erfüllen;
- (b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die die Kriterien für Schuldtitel gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG erfüllen (ausgenommen nicht nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und
- (c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus: (i) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; (ii) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (iii) Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR der Emittentin; und (iv) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin;

all dies in Übereinstimmung mit und unter ausdrücklichem Hinweis auf die Nachrangigkeit der Schuldverschreibungen gemäß § 131 Abs 3 BaSAG.]]

**Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar**

[(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen stellen Tier 2 Instrumente (wie nachstehend definiert) dar.

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, jedoch mit der Maßgabe, dass Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin:

- (a) nachrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind;
- (b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Tier 2 Instrumenten und anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind (ausgenommen nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und
- (c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus: (i) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß

|  |   |
|--|---|
|  | <p>Artikel 52 CRR der Emittentin; (ii) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (<i>Common Equity Tier 1</i>) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; und (iii) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, welche nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als nachrangig bezeichnet werden.]</p>   |
| <p>Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar</p> | <p>[(2) <i>Kein(e) Aufrechnung/Netting.</i> Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung beeinträchtigen würden.</p> <p>(3) <i>Keine Sicherheiten/Garantien; Keine Verbesserung des Ranges.</i> Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen der Forderungen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.]</p>  |
| <p>Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar</p>  | <p>[(4) <i>Möglichkeit von gesetzlichen Abwicklungsmaßnahmen.</i> Vor einer Insolvenz oder Liquidation der Emittentin kann die Abwicklungsbehörde gemäß den anwendbaren Bankenabwicklungsgesetzen die Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen (bis auf Null) herabschreiben, sie in Anteile oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandeln, jeweils insgesamt oder teilweise, oder andere Abwicklungsinstrumente oder -maßnahmen anwenden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eines Aufschubs oder einer Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein anderes Unternehmen, einer Änderung der Anleihebedingungen oder einer Kündigung der Schuldverschreibungen.]</p>  |
| <p>Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar</p> | <p>[[5] <i>Definitionen.</i></p> <p><b>[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:</b></p> <p>"<b>BaSAG</b>" bezeichnet das österreichische Sanierungs- und Abwicklungsgesetz in der jeweils geltenden Fassung, und alle Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf die maßgeblichen Bestimmungen im BaSAG umfassen Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, die diese Bestimmungen von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.</p> <p>"<b>CRR</b>" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (<i>Capital Requirements Regulation</i>) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und alle Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRR umfassen Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, die diese Artikel von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.</p> <p>"<b>Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten</b>" bezeichnet alle (direkt begebenen) Schuldtitel der <i>Emittentin</i>, die zu Instrumenten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten gemäß Artikel 72b CRR und/oder § [100 Abs 2][<b>andere maßgebliche Bestimmung</b>] BaSAG zählen, die in dem Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (<i>minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL</i>) gemäß BaSAG enthalten sind, einschließlich aller Schuldtitel, die aufgrund von Übergangsbestimmungen zu den Instrumenten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten der CRR und/oder des BaSAG zählen.</p> <p>"<b>Abwicklungsbehörde</b>" bezeichnet die Behörde gemäß Artikel 4(1)(129) CRR, die für eine Sanierung oder Abwicklung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Ebene verantwortlich ist.]</p> <p><b>[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:</b></p> |

"CRR" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und alle Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRR umfassen Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, die diese Artikel von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

"Tier 2 Instrumente" bezeichnet alle (direkt oder indirekt begebenen) Kapitalinstrumente der Emittentin, die zu Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR zählen, einschließlich aller Kapitalinstrumente, die aufgrund von CRR-Übergangsbestimmungen zu den Instrumenten des Ergänzungskapitals zählen.]]

Im Fall von Fundierten Bankschuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen direkte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen fundierten Bankschuldverschreibungen desselben Deckungsstocks (wie nachstehend definiert) der Emittentin gleichrangig sind.

**[Im Fall eines Deckungsstocks für hypothekarisch Fundierte Bankschuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:**

(2) *Deckung*.

- (a) Die Schuldverschreibungen werden gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen ("**FBSchVG**") durch die Deckungswerte des **Deckungsstocks für hypothekarisch Fundierte Bankschuldverschreibungen [sofern anwendbar weitere Bezeichnung]** (der "**Deckungsstock**") besichert, welche zur vorzugsweisen Deckung aller durch diesen Deckungsstock besicherten fundierten Bankschuldverschreibungen der Emittentin bestimmt sind (hauptsächlich Werte gemäß § 1 Abs 5 Z 1 und 2 FBSchVG).]

**[Im Fall eines Deckungsstocks für öffentlich Fundierte Bankschuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:**

(2) *Deckung*.

- (a) Die Schuldverschreibungen werden gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen ("**FBSchVG**") durch die **Deckungswerte des Deckungsstocks für öffentlich Fundierte Bankschuldverschreibungen [sofern anwendbar weitere Bezeichnung]** (der "**Deckungsstock**") besichert, welche zur vorzugsweisen Deckung aller durch diesen Deckungsstock besicherten fundierten Bankschuldverschreibungen der Emittentin bestimmt sind (hauptsächlich Werte gemäß § 1 Abs 5 Z 3 und 4 FBSchVG).]
- (b) Die Deckungswerte für Schuldverschreibungen werden im Deckungsregister eingetragen, welches von der Emittentin gemäß dem FBSchVG geführt wird. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des FBSchVG besichert.]]

### § 3 ZINSEN

Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, gegenläufig variabel verzinslichen Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit CMS-linked Struktur ist folgendes anwendbar

[(1) *Verzinsung*. Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren [ausstehenden (dh um bereits von der Emittentin bezahlte Teiltilgungsbeträge verringerten)] Gesamtnennbetrag vom [**Verzinsungsbeginn**] an (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) [und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] verzinst. [Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.]



Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

**[[Im Fall von Zinsberechnungsbasis ist folgendes anwendbar: (2) Zinssatz.** Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode entspricht der Zinsberechnungsbasis (wie nachstehend definiert).]

**[Im Fall von Swapberechnungsbasis ist folgendes anwendbar: (2) Zinssatz.** Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode entspricht der Swapberechnungsbasis (wie nachstehend definiert).]

**[Falls der Zinssatz auf Basis des HVPI bestimmt wird, ist folgendes anwendbar: (2) Zinssatz.** Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode entspricht der HVPI-Basis (wie nachstehend definiert).]

Im Fall von gegenläufig variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

**[[Im Fall von Zinsberechnungsbasis ist folgendes anwendbar: (2) Zinssatz.** Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode entspricht der Differenz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zwischen [**Zinssatz**] und der Zinsberechnungsbasis (wie nachstehend definiert).]

**[Im Fall von Swapberechnungsbasis ist folgendes anwendbar: (2) Zinssatz.** Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode entspricht der Differenz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zwischen [**Zinssatz**] und der Swapberechnungsbasis (wie nachstehend definiert).]

Falls im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen und gegenläufig variabel verzinslichen Schuldverschreibungen der Zinssatz für die erste Zinsperiode fixiert werden soll ist folgendes anwendbar

[Der Zinssatz für die erste Zinsperiode von [**Datum**] bis [**Datum**] wurde mit [**Zinssatz**]% fixiert.]

Im Fall von Schuldverschreibungen mit CMS-linked Struktur ist folgendes anwendbar

[(2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode entspricht [**Faktor**] [**mal**] **[[Swapsatz 1] [falls die Differenz zweier Swapsätze gelten soll, ist folgendes anwendbar: minus [Swapsatz 2]]** *per annum* wie jeweils gemäß der Swapberechnungsbasis (wie nachstehend definiert) festgestellt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen mit fix zu variabler Struktur und fix zu gegenläufig variabler Struktur ist für den fix verzinsten Teil folgendes anwendbar

[(1) (a) *Fixe Verzinsung.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren [ausstehenden (dh um bereits von der Emittentin bezahlte Teiltilgungsbeträge verringerten)] Gesamtnennbetrag vom [**Verzinsungsbeginn**] (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum [**entsprechender letzter fixer Zinszahlungstag**] (ausschließlich) mit [**Zinssatz**] % p.a. verzinst.

Die Zinsen sind nachträglich am [**Fixzinstermin(e)**] [**jährlich**] [**halbjährlich**] [**vierteljährlich**] [**monatlich**] [**anderer Zeitraum**] zahlbar (jeweils ein "**Fixer**

**Zinszahlungstag**). [Die [erste] fixe Zinszahlung erfolgt am **[erster Fixer Zinszahlungstag]**.]

"**Fixe Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Fixen Zinszahlungstag (ausschließlich) [bzw. von jedem Fixen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Fixen Zinszahlungstag (ausschließlich)].

[Die [erste][letzte] Fixe Zinsperiode ist [kurz][lang], sie beginnt am **[Datum Beginn Fixe Zinsperiode]** und endet am **[Datum Ende Fixe Zinsperiode]**.] Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Fixer Zinszahlungstag]** [(langer) [kurzer] erster Kupon).]

Fixe Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen.]

Im Fall von Schuldverschreibungen mit fix zu variabler Struktur und fix zu gegenläufig variabler Struktur ist für den variabel verzinsten Teil folgendes anwendbar

[(1) (b) *Variable Verzinsung*. Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren [ausstehenden (dh um bereits von der Emittentin bezahlte Teiltilgungsbeträge verringerten)] Gesamtnennbetrag vom **[entsprechender letzter fixer Zinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Variablen Zinszahlungstag zahlbar.

[Die erste variable Zinszahlung erfolgt am **[erster Variabler Zinszahlungstag]**.]

(i) *Variabler Zinszahlungstag*. "**Variabler Zinszahlungstag**" bedeutet

[jeder **[festgelegte variable Zinszahlungstage]**.]

Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ist folgendes anwendbar

[(soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl]** [Wochen] [Monate] **[andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden Variablen Zinszahlungstag liegt.]

Im Fall von festgelegten Zinsperioden ist folgendes anwendbar

"**Variable Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum vom **[entsprechender letzter fixer Zinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum Ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) und von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich).

[Die [erste][letzte] Variable Zinsperiode ist [kurz][lang], sie beginnt am **[Datum Beginn Variable Zinsperiode]** und endet am **[Datum Ende Variable Zinsperiode]**.] Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Variabler Zinszahlungstag]** [(langer) [kurzer] erster Kupon).]

Variable Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen.]

Im Fall von Schuldverschreibungen mit fix zu variabler Struktur ist für den variabel verzinsten Teil folgendes anwendbar

[[Im Fall von Zinsberechnungsbasis ist folgendes anwendbar: (ii) *Variabler Zinssatz*. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode entspricht der Zinsberechnungsbasis (wie nachstehend definiert).]

[[Im Fall von Swapberechnungsbasis ist folgendes anwendbar: (ii) *Variabler Zinssatz*. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode entspricht der Swapberechnungsbasis (wie nachstehend definiert).]

Im Fall von Schuldverschreibungen mit fix zu gegenläufig variabler Struktur ist für den variabel verzinsten Teil folgendes anwendbar

**[Falls der Zinssatz auf Basis des HVPI bestimmt wird, ist folgendes anwendbar:** (ii) *Variabler Zinssatz.* Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode entspricht der HVPI-Basis (wie nachstehend definiert).]

**[[Im Fall von Zinsberechnungsbasis ist folgendes anwendbar:** (ii) *Variabler Zinssatz.* Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode entspricht der Differenz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zwischen [**Zinssatz**] und der Zinsberechnungsbasis (wie nachstehend definiert).]

**[Im Fall von Swapberechnungsbasis ist folgendes anwendbar:** (ii) *Variabler Zinssatz.* Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Variable Zinsperiode entspricht der Differenz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) zwischen [**Zinssatz**] und der Swapberechnungsbasis (wie nachstehend definiert).]

Falls Zinsberechnungsbasis zur Anwendung kommt, ist folgendes anwendbar

**[[3]/[iii)] Zinsberechnungsbasis.** Zinsberechnungsbasis ist der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr ([Brüsseler][Londoner][Prager] Ortszeit) angezeigt wird (**[Zahl]**-Monats [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR] [**andere Währung LIBOR**] [PRIBOR]) [, multipliziert mit [**Faktor**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen. Der Zinssatz ist in jedem Fall größer oder gleich Null.

"Zinsfestlegungstag" bezeichnet den [ersten] [zweiten] [TARGET] [**relevante(s) Finanzzentrum(-en)**] Geschäftstag vor [Beginn] [Ende] der jeweiligen [Variablen] Zinsperiode. "[TARGET]-[[**relevante(s) Finanzzentrum(en)**]] **Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer Systems 2 ("TARGET") offen] [Geschäftsbanken in [**relevante(s) Finanzzentrum(en)**] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet] sind [, um Zahlungen abzuwickeln].

[Die "**Marge**" beträgt [**●**] % *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet Reuters Bildschirmseite [EURIBOR01] [LIBOR01] [LIBOR02] [PRIBOR=] [**Bildschirmseite**] oder die jeweilige Nachfolgesseite, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreter von Informationen zum Zwecke der Anzeige von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die dem betreffenden Angebotssatz vergleichbar sind.

Sollte zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder kein Angebotssatz angezeigt werden, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende [Variable] Zinsperiode gegenüber führenden Banken im [Londoner] [Prager] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] um ca. 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] [Prager] Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, wird der Zinssatz für die betreffende [Variable] Zinsperiode auf Basis des arithmetischen Mittels (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Hunderttausendstel] [Tausendstel] Prozent, wobei [0,0005] [0,000005] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze ermittelt [, multipliziert mit [**Faktor**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, wird der Zinssatz für die betreffende [Variable] Zinsperiode auf Basis des Satzes *per annum* ermittelt, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel

(falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Hunderttausendstel] [Tausendstel] Prozent, wobei [0,0005] [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] [Prager] Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende [Variable] Zinsperiode von führenden Banken [Londoner] [Prager] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge]; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann wird der Zinssatz für die betreffende [Variable] Zinsperiode auf Basis des Angebotssatzes für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende [Variable] Zinsperiode oder des arithmetischen Mittels (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende [Variable] Zinsperiode ermittelt, den bzw. die eine oder mehrere Banken [in Prag] (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 [Londoner] [Prager] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge]. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, wird der Zinssatz auf Basis des Angebotssatzes oder des arithmetischen Mittels der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden, [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante [Variable] Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende [Variable] Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende [Variable] Zinsperiode tritt)] ermittelt.

"Referenzbanken" bezeichnen diejenigen Niederlassungen von vier derjenigen Banken [in Prag], deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotsatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.

"Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

Falls  
Swabberechnun  
gsbasis zur  
Anwendung  
kommt, ist  
folgendes  
anwendbar

[[3]/[iii)] *Swabberechnungsbasis*. Swabberechnungsbasis ist

**[Im Fall, dass der Referenzwert ein EUR Swapsatz ist, ist folgendes anwendbar:** der Euro [Laufzeit]-Jahres-Swapsatz (der mittlere Swapsatz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) (der "EUR [Laufzeit]-Jahres-Swapsatz"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.10 Uhr (Frankfurter Ortszeit) angezeigt wird, [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert),] wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen. Der Zinssatz ist in jedem Fall größer oder gleich Null.]

**[Im Fall, dass der Referenzwert die Differenz aus zwei EUR Swapsätzen ist, ist folgendes anwendbar:** die Differenz aus dem jeweils auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.10 Uhr (Frankfurter Ortszeit) angezeigten Euro [Laufzeit]-Jahres-Swapsatz (der "EUR [Laufzeit]-Jahres-Swapsatz") und dem Euro [Laufzeit]-Jahres-Swapsatz (der "EUR [Laufzeit]-Jahres-Swapsatz") (jeweils der mittlere Swapsatz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), [multipliziert mit **[Faktor]**] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert),] wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen. Der Zinssatz ist in jedem Fall größer oder gleich Null.]

"Zinsfestlegungstag" ist der [●] Geschäftstag vor [Beginn] [Ende] der jeweiligen [Variablen] Zinsperiode. "[●] Geschäftstag" ist ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), [an dem Geschäftsbanken in [●] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind] [an dem alle relevanten Teile des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET")] offen sind für die Ausführung der Zahlungen].

[Die "Marge" beträgt [●]% *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet Reuters [EURSFIXA=] [Bildschirmseite] oder die jeweilige Nachfolgesseite, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreter von Informationen zum Zwecke der Anzeige von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die dem betreffenden Angebotssatz vergleichbar sind.

Sollte die Bildschirmseite zu dieser Zeit nicht zur Verfügung stehen oder wird zu dem betreffenden Zeitpunkt kein EUR [Laufzeit]-Jahres Swapsatz [und/oder EUR [Laufzeit]-Jahres Swapsatz] angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Swapsatzmittelkurs auf Jahresbasis um ca. 11.10 Uhr (Frankfurter Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag anfordern. Für diesen Zweck ist der Swapsatzmittelkurs auf Jahresbasis das Mittel der Geld- und Briefkurse des auf der Grundlage eines 30/360 Zinstagequotienten berechneten Fixzinsteils auf Jahresbasis einer Euro Zinsswap-Transaktion Fixzins gegen variablen Zins mit einer [Laufzeit] [und/oder [Laufzeit]] Laufzeit beginnend an diesem Tag und in einem repräsentativem Betrag mit einem anerkannten Händler guter Bonität im Swapmarkt, bei der der variable Teil (berechnet auf Basis eines Actual/360 Zinstagequotienten) dem Satz für Einlagen in Euro für einen Zeitraum von sechs Monaten ("**6-Monats EURIBOR**"), welcher auf Reuters EURIBOR01 (oder jeder Nachfolgesseite) angezeigt wird, entspricht. Die Berechnungsstelle wird die Hauptniederlassung jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) bitten, einen Angebotssatz abzugeben. Falls mindestens drei Angebotssätze genannt werden, ist der Referenzwert für den betreffenden Tag das arithmetische Mittel der Angebotssätze, wobei der höchste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich hohen Angebotssätzen einer der höchsten Sätze) und der niedrigste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich niedrigen Angebotssätzen einer der niedrigsten Sätze) unberücksichtigt bleiben[, multipliziert mit [Faktor]] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, wird der Zinssatz auf Basis des Angebotssatzes oder des arithmetischen Mittels der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden, ermittelt[, multipliziert mit [Faktor]] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

"repräsentativer Betrag" bedeutet ein Betrag, der zu der jeweiligen Zeit in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"Referenzbanken" sind fünf führende Swap-Händler im Frankfurter Interbankenmarkt.]

[Im Fall der Feststellung des Eintritts eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert) durch die Emittentin: (i) bemüht sich die Emittentin im angemessenen Umfang einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, um im billigen Ermessen des Unabhängigen Beraters (in gutem Glauben und auf eine wirtschaftlich vernünftige Weise handelnd (das "**Ersetzungsziel**")) einen Ersatz-Angebotssatz zu bestimmen, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Angebotssatzes tritt; oder (ii) falls der Unabhängige Berater von der Emittentin nicht ernannt wird oder nicht zeitgerecht ernannt werden kann oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Ersatz-Angebotssatz bestimmt, dann kann [die] [Emittentin] [●] (unter Berücksichtigung des Ersetzungsziels) bestimmen, welcher Satz (falls überhaupt) den vom Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Angebotssatz ersetzt hat. Ein Ersatz-Angebotssatz gilt ab dem vom Unabhängigen Berater oder von [der] [Emittentin] [●] (je nachdem) im billigen Ermessen bestimmten Zinsfestlegungstag

(einschließlich), frühestens jedoch ab dem Zinsfestlegungstag, der mit dem Benchmark-Ereignis zusammenfällt oder auf dieses folgt, erstmals mit Wirkung für die [Variable] Zinsperiode, für die an diesem Zinsfestlegungstag der Zinssatz festgelegt wird, und wird der Berechnungsstelle schriftlich mitgeteilt. Der "**Ersatz-Angebotssatz**" ist ein Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), der sich aus einem vom Unabhängigen Berater oder von [der] [Emittentin] [●] (je nachdem) im billigen Ermessen festgelegten Alternativ-Angebotssatz (der "**Alternativ-Angebotssatz**"), der von einem Dritten bereitgestellt wird und der alle anwendbaren rechtlichen Voraussetzungen erfüllt, um ihn zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zu verwenden, mit den vom Unabhängigen Berater oder von [der] [Emittentin] [●] (je nachdem) im billigen Ermessen gegebenenfalls bestimmten Anpassungen (zB in Form von Auf- oder Abschlägen) ergibt.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden kann die Emittentin insbesondere, aber ohne Beschränkung, ein Amtliches Ersetzungskonzept, eine Branchenlösung oder eine Allgemein Akzeptierte Marktpraxis umsetzen.

Bestimmt der Unabhängige Berater oder [die] [Emittentin] [●] (je nachdem) einen Ersatz-Angebotssatz, so besteht auch das Recht, nach billigem Ermessen diejenigen verfahrensmäßigen Festlegungen in Bezug auf die Bestimmung des aktuellen Ersatz-Angebotssatzes (zB Zinsfestlegungstag, maßgebliche Uhrzeit, maßgebliche Bildschirmseite für den Bezug des Alternativ-Angebotssatzes sowie Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) zu treffen und diejenigen Anpassungen an die Definition von "Geschäftstag" in § 4 und die Bestimmungen zur Geschäftstagekonvention in § 4 vorzunehmen, die in Übereinstimmung mit der allgemein akzeptierten Marktpraxis erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Angebotssatzes durch den Ersatz-Angebotssatz praktisch durchführbar zu machen.

"**Benchmark-Ereignis**" bezeichnet:

(a) eine dauerhafte und endgültige Einstellung der Ermittlung, Bereitstellung oder Bekanntgabe des Angebotssatzes durch einen zentralen Administrator, ohne dass ein Nachfolge-Administrator existiert, oder ein sonstiger dauerhafter und endgültiger Wegfall des Angebotssatzes;

(b) eine wesentliche Änderung der Methode zur Ermittlung oder Berechnung des Angebotssatzes im Vergleich zu derjenigen Methode, die bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kam, wenn diese Änderung dazu führt, dass der gemäß der neuen Methode berechnete Angebotssatz nicht mehr den Angebotssatz repräsentiert oder zu repräsentieren geeignet ist oder aus sonstigen Gründen seinem wirtschaftlichen Gehalt nach nicht mehr mit dem Angebotssatz vergleichbar ist, der mit der bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung gekommenen Methode ermittelt oder berechnet wurde; und

(c) die Anwendbarkeit eines Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift oder einer behördlichen oder gerichtlichen Anordnung, Verfügung oder sonstigen verbindlichen Maßnahme, die unmittelbar dazu führt, dass der Angebotssatz nicht mehr als Referenzwert zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen unter den Schuldverschreibungen verwendet werden darf oder nach der eine derartige Verwendung nicht nur unwesentlichen Beschränkungen oder nachteiligen Folgen unterliegt.

"**Amtliches Ersetzungskonzept**" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche Äußerung einer Zentralbank, einer Aufsichtsbehörde oder eines öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremiums der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Referenzwert, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Angebotssatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Angebotssatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

"**Branchenlösung**" bezeichnet eine Äußerung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and

Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Österreich oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzwert, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Angebotssatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Angebotssatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die Verwendung eines bestimmten Referenzwertes, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, anstelle des Angebotssatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Angebotssatz bestimmt worden wären, in einer Vielzahl von Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis (unter Berücksichtigung der operativen Anforderungen der Berechnungsstelle) zur Ersetzung des Angebotssatzes als Referenzwert für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes bezeichnet der "**Unabhängige Berater**" ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater in der Eurozone mit Erfahrung am internationalen Kapitalmarkt, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

Der Unabhängige Berater oder [die] [Emittentin] [●] (je nachdem) sind nach billigem Ermessen berechtigt, aber nicht verpflichtet, in Bezug auf ein und dasselbe Benchmark-Ereignis mehrfach einen Ersatz-Angebotssatz nach Maßgabe der Bestimmungen dieses Unterabsatzes zu bestimmen, wenn diese spätere Bestimmung besser geeignet ist als die jeweils vorangegangene, das Ersetzungsziel zu erreichen. Die Bestimmungen dieses Unterabsatzes gelten auch entsprechend für den Fall, dass in Bezug auf einen vom Unabhängigen Berater oder von [der] [Emittentin] [●] (je nachdem) zuvor bestimmten Alternativ-Angebotssatz ein Benchmark-Ereignis eintritt.

Hat der Unabhängige Berater oder [die] [Emittentin] [●] (je nachdem) nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses einen Ersatz-Angebotssatz bestimmt, so wird veranlasst, dass der Eintritt des Benchmark-Ereignisses, der vom Unabhängigen Berater oder von [der] [Emittentin] [●] (je nachdem) bestimmte Ersatz-Angebotssatz sowie alle weiteren damit zusammenhängenden Festsetzungen des Unabhängigen Beraters oder [der] [Emittentin] [●] (je nachdem) gemäß diesem Unterabsatz der Berechnungsstelle in Textform (z.B. e-Mail oder Fax) und den Gläubigern gemäß § [13] baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Bestimmung des Ersatz-Angebotssatzes folgenden Geschäftstag sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der [Variablen] Zinsperiode, ab der der Ersatz-Angebotssatz erstmals anzuwenden ist, mitgeteilt werden.]

Falls HVPI-Basis zur Anwendung kommt, ist folgendes anwendbar

[[3]/[iii)] *HVPI-Basis*. HVPI-Basis bedeutet, dass der Zinssatz anhand der nachstehenden Formel von der Berechnungsstelle bestimmt wird (in Prozent *per annum* ("lan(t)") ausgedrückt) und in jedem Fall größer oder gleich Null ist:

$$lan(t) = (HVPI(t) - HVPI(t-1))/HVPI(t-1) [*100] [*Faktor] [+][-] [Marge]$$

"**HVPI(t)**" meint den Stand des HVPI, wie er in Bezug auf [**Bezugszeitraum (t)**] veröffentlicht wird.

"**HVPI(t-1)**" meint den Stand des HVPI, der in Bezug auf [**Bezugszeitraum (t-1)**] veröffentlicht wird.

"**Faktor**" bedeutet eine definierte Zahl (Multiplikator des Inflationszinssatzes) und wurde mit [**Faktor**] festgelegt.]

"**Marge**" bedeutet eine definierte [Zahl][Anzahl von Prozentpunkten] und wurde mit [**Marge**] festgelegt.]

"HVPI" oder "Index" ist der unrevidierte Harmonisierte Verbraucherpreisindex (ohne Tabak)<sup>1</sup> für die Euro-Zone (wie nachstehend definiert), der monatlich vom Statistischen Amt der Europäischen Gemeinschaft (EUROSTAT) (der "Indexsponsor") berechnet wird, und welcher auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) veröffentlicht wird.

Falls die Bildschirmseite nicht länger existiert und keine offizielle Nachfolgeseite bekannt gegeben wird, wird die Berechnungsstelle eine alternative Referenz für den Index festlegen.

Im Fall einer Änderung eines veröffentlichten Indexstandes, der nach mehr als 24 Stunden nach der ersten Veröffentlichung erfolgt, soll in jedem Fall der zunächst ursprünglich veröffentlichte Indexstand zur Berechnung maßgeblich sein.

Wird der Index nicht mehr vom Indexsponsor, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Berechnungsstelle für geeignet hält (der "Nachfolgesponsor") berechnet und veröffentlicht, so wird der anwendbare Zinssatz auf der Grundlage des vom Nachfolgesponsor berechneten und veröffentlichten Index berechnet. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Indexsponsor gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgesponsor.

Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, und auf eine wirtschaftlich vernünftige Weise handelnd, fest, welcher Index künftig für die Berechnung des anwendbaren Zinssatzes zugrunde zu legen ist (der "Nachfolgeindex"). Der Nachfolgeindex sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden so bald wie möglich, jedoch keinesfalls später als am Zinsfestlegungstag bekannt gemacht. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen Gründen auch immer nicht möglich, oder (ii) nimmt der Indexsponsor nach dem Tag der Auszahlung des Zinsbetrags eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Indexstandes unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Art und Weise durchführen.

"Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

"Bildschirmseite" meint [**Bildschirmseite**] oder jede Nachfolgeseite.

"Zinsfestlegungstag" bezeichnet den [ersten] [zweiten] [TARGET] [relevante(s) Finanzzentrum(-en)] Geschäftstag vor [Beginn] [Ende] der jeweiligen [Variablen] Zinsperiode. "[TARGET]-[[relevante(s) Finanzzentrum(en)]] Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement

<sup>1</sup> Der unrevidierte harmonisierte Verbraucherpreisindex des Euroraums ohne Tabakwaren zählt zu den EU-Verbraucherpreisindizes, die gemäß der Verordnung (EG) Nr. 2494/95 vom 23.10.1995 nach einem harmonisierten Ansatz und einheitlichen Definitionen berechnet werden. Basisjahr ist das Jahr 2005. Der Euroraum erfasste zunächst Belgien, Deutschland, Irland, Spanien, Frankreich, Italien, Luxemburg, Niederlande, Österreich, Portugal und Finnland. Griechenland gehört seit Januar 2001, Slowenien seit Januar 2007, Zypern und Malta seit Januar 2008, die Slowakei seit Januar 2009, Estland seit dem Januar 2011, Lettland seit dem Januar 2014 und Litauen seit dem Januar 2015 zum Euroraum. Neue Mitgliedstaaten werden anhand einer Kettenindexformel in den Index integriert. Der Index wird monatlich ermittelt und in der Regel in der Mitte des Folgemonats veröffentlicht.



|  |   |
|--|---|
|  | Express Transfer Systems 2 ("TARGET") offen] [Geschäftsbanken in <b>[relevante(s) Finanzzentrum(en)]</b> für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet] sind [, um Zahlungen abzuwickeln].]  |
| Falls ein Mindestzinssatz gilt, ist folgendes anwendbar  | [[4]/[iv)] <i>Mindestzinssatz.</i> Der Zinssatz für die [Variable] Zinsperiode ist durch den Mindestzinssatz von <b>[Mindestzinssatz]</b> % <i>per annum</i> begrenzt.]   |
| Falls ein Höchstzinssatz gilt, ist folgendes anwendbar   | [[4]/[iv)] <i>Höchstzinssatz.</i> Der Zinssatz für die [Variable] Zinsperiode ist durch den Höchstzinssatz von <b>[Höchstzinssatz]</b> % <i>per annum</i> begrenzt.]  |
| Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, gegenläufig variabel verzinslichen Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit CMS-linked Struktur ist folgendes anwendbar | ([5]) <i>Zinszahlungstage und Zinsperiode.</i> " <b>Zinszahlungstag</b> " bedeutet  |
| Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ist folgendes anwendbar   | [jeder <b>[festgelegte Zinszahlungstage]</b> .]   |
| Im Fall von festgelegten Zinsperioden ist folgendes anwendbar  | [(soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der <b>[Zahl]</b> [Wochen] [Monate] <b>[andere festgelegte Zeiträume]</b> nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]<br><br>" <b>Zinsperiode</b> " bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).<br><br>[Die [erste][letzte] Zinsperiode ist [kurz][lang], sie beginnt am <b>[Datum Beginn Zinsperiode]</b> und endet am <b>[Datum Ende Zinsperiode]</b> .] Die erste Zinszahlung erfolgt am <b>[erster Zinszahlungstag]</b> [(langer] [kurzer] erster Kupon).]<br><br>Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen.<br><br>([6]/[v]) <i>Zinsbetrag.</i> Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag (der " <b>Zinsbetrag</b> ") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der maßgebliche (gegebenenfalls kaufmännisch auf 5 Nachkommastellen gerundete) Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf den [ausstehenden (dh um bereits von der Emittentin bezahlte Teiltilgungsbeträge verringerten)] Nennbetrag der Schuldverschreibungen angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei ab 0,5 solcher Einheiten aufgerundet wird.<br><br>([7]/[vi]) <i>Mitteilung von Zinssatz und Zinsperiode.</i> Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz und die jeweilige Zinsperiode der Emittentin und den Gläubigern gemäß § [13] sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine |

Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode kann die mitgeteilte Zinsperiode 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 § [13] mitgeteilt.

Falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[[8]/[vii)] *Verzugszinsen*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, fallen auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) **[im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 5 Absatz 1a)]** Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an.<sup>(1)</sup>

Falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[[8]/[vii)] *Verzugszinsen*. Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Schuldverschreibungen aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) **[im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 5 Absatz 1a)]** weiterhin in der Höhe des in § 3 [(2)][(1)(a) oder (1)(b)] vorgesehenen [letzten] Zinssatzes verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

[[9]/[viii)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emittentin und/oder 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] und die Gläubiger bindend.

[[10]/[ix)] *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) ist folgendes anwendbar

[(i) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welcher er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (B) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr;

(ii) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt von (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) die Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (B) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt von (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) die Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.]

Im Fall von Actual/Actual (ISDA) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

<sup>(1)</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 (1), 247 (1) Bürgerliches Gesetzbuch (BGB).

Im Fall von Actual/365 (Fixed) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

Im Fall von Actual/360 ist folgendes anwendbar

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

Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, 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 Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden [Variable] Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einem Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

#### § 4 ZÄHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 [an das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber [des Clearing Systems].

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 [an das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber [des Clearing Systems]. **[Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde ist folgendes anwendbar:** Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe 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 Absatz [4](b).]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich [(i)] geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften **[für eine Emission an Kleinanleger ist folgendes nicht anwendbar:** und (ii) eines Einbehalts oder Abzugs aufgrund eines Vertrags wie in Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "Internal Revenue Code") beschrieben bzw. anderweit gemäß Section 1471 bis Section 1474 des Internal Revenue Code auferlegt, etwaigen aufgrund dessen getroffener Regelungen oder geschlossener Abkommen, etwaiger offizieller Auslegungen davon, oder von Gesetzen zur Umsetzung einer Regierungszusammenarbeit dazu] erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der gesetzlichen Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

Falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist

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

|   |  |
|---|--|
| folgendes anwendbar   |  |
| Falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar | [(3) <i>Erfüllung</i> . Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.] <sup>1</sup>   |
| Bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention ist folgendes anwendbar        | [[4] <i>Geschäftstagenkonvention</i> . Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Tag falle, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung [auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.] |
| Bei Anwendung der FRN Convention ist folgendes anwendbar                                    | [auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Fälligkeitstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der <b>[[Zahl] Monate] [andere festgelegte Zeiträume]</b> nach dem vorhergehenden anwendbaren Fälligkeitstag liegt.]   |
| Bei Anwendung der Following Business Day Convention ist folgendes anwendbar                 | [auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verschiebung zu verlangen.]   |
| Bei Anwendung der Preceding Business Day Convention ist folgendes anwendbar                 | [auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]  |
| Falls die festgelegte Währung nicht EUR ist, ist folgendes anwendbar                        | "Geschäftstag" bezeichnet [einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in <b>[sämtliche relevanten Finanzzentren]</b> Zahlungen abwickeln[.][und]]  |
| Falls das Clearing System und/oder TARGET offen sein müssen, ist folgendes anwendbar        | [einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System sowie] alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer Systems 2 (" <b>TARGET</b> ") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.]  |
| Falls die Zinsperiode angepasst werden soll, ist  | [Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen [vorgezogen wird] [oder] [sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]  |

<sup>1</sup> Falls erforderlich, ist dies nur zu verwenden, falls der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien und/oder professionelle Kunden ist.

folgendes  
anwendbar

Falls die  
Zinsperiode nicht  
angepasst  
werden soll, ist  
folgendes  
anwendbar

[Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen [vorgezogen wird] [oder] [sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

Fällt der Fälligkeitstag [oder der Erweiterte Fälligkeitstag] [oder ein Teiltilgungstag] (wie [jeweils] nachstehend definiert) in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

[(5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag **[falls bei den Schuldverschreibungen Teiltilgung anwendbar ist, gilt folgendes:**, jeden Teiltilgungsbetrag] **[falls bei den Schuldverschreibungen eine Kündigung aus steuerlichen und/oder aufsichtsrechtlichen Gründen anwendbar ist, gilt folgendes:**, den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen und/oder aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, ist folgendes anwendbar:**, den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:**, den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put)] und jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen der Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

Falls die  
Schuldverschrei-  
bungen  
deutschem Recht  
unterliegen, ist  
folgendes  
anwendbar

[[6] *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag **[im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, ist folgendes anwendbar:** oder dem Erweiterten Fälligkeitstag] beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, bekannt gemacht wird und auf das Recht der Rücknahme und des Widerrufs verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.]

## § 5 RÜCKZAHLUNG

Falls  
Rückzahlung bei  
Endfälligkeit  
Anwendung  
finden soll, ist  
folgendes  
anwendbar

[(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit* **[im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, ist folgendes anwendbar:** oder am Erweiterten Fälligkeitstag]. Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag]** (der "Fälligkeitstag") **[im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, ist folgendes anwendbar:** oder, falls sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 Absatz 1a enthaltenen Bestimmungen verlängert, am **[Erweiterten Fälligkeitstag]** (der "Erweiterte Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.]

Im Fall von

**[[Die im Folgenden verwendeten definierten Begriffe gelten nur für die Absätze**

fundierten  
Bankschuldverschreibungen,  
deren Laufzeit  
sich bei  
Nichtzahlung des  
ausstehenden  
Gesamtnennbetrags durch die  
Emittentin am  
Fälligkeitstag  
verlängert, ist  
folgendes  
anwendbar

**(1a) ff.]**

(1a) *Verlängerung der Laufzeit der Schuldverschreibungen.* Falls die Emittentin den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag nicht zurückzahlen kann, verlängert sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen bis zum Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich) und die Emittentin wird die Schuldverschreibungen insgesamt (und nicht nur teilweise) am Erweiterten Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

In diesem Fall wird die Emittentin ohne unangemessene Verzögerung, aber jedenfalls nicht weniger als [5 (fünf)][● (●)] Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag [die Emissionsstelle und] die Gläubiger durch Veröffentlichung einer Mitteilung (die "**Nichtzahlungsmitteilung**"), die den Erweiterten Fälligkeitstag angeben wird, davon informieren, dass eine Verlängerung der Laufzeit der Schuldverschreibungen erfolgt ist, mit der Maßgabe, dass ein Fehler bei der Bereitstellung dieser Nichtzahlungsmitteilung die Wirksamkeit der Verlängerung der Laufzeit der Schuldverschreibungen nicht berührt oder anderweitig die Verlängerung der Laufzeit der Schuldverschreibungen nicht ungültig ist oder aufgrund dieses Fehlers den Gläubigern keine Rechte zustehen.

Weder die Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags am Fälligkeitstag noch die Verlängerung der Laufzeit der Schuldverschreibungen stellt einen Verzugsfall der Emittentin für irgendwelche Zwecke dar oder gibt einem Gläubiger das Recht, die Schuldverschreibungen zu kündigen oder andere als ausdrücklich in diesen Anleihebedingungen vorgesehene Zahlungen zu erhalten. Die Nichtzahlungsmitteilung ist unwiderruflich und hat gemäß § [13] zu erfolgen.

(1b) *Verzinsung.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren ausstehenden Gesamtnennbetrag vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(1c) *Zinssatz.*

[Es gelten die in § 3 ([3])/([iii]) enthaltenen Bestimmungen.]

[Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode ist der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr ([Brüsseler][Londoner][Prager] Ortszeit) angezeigt wird ([Zahl]-Monats [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR] [**andere Währung LIBOR**] [PRIBOR]) [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen. Der Zinssatz ist in jedem Fall größer oder gleich Null.

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den [ersten] [zweiten] [TARGET] [**relevante(s) Finanzzentrum(-en)**] Geschäftstag vor [Beginn] [Ende] der jeweiligen Zinsperiode. "[TARGET-][[**relevante(s) Finanzzentrum(en)**]] **Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer Systems 2 ("TARGET") offen] [Geschäftsbanken in [**relevante(s) Finanzzentrum(en)**] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet] sind [, um Zahlungen abzuwickeln].

[Die "**Marge**" beträgt [●]% *per annum*.]

"**Bildschirmseite**" bedeutet Reuters Bildschirmseite [EURIBOR01] [LIBOR01] [LIBOR02] [PRIBOR=] [**Bildschirmseite**] oder die jeweilige Nachfolgeseite, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreiber von Informationen zum Zwecke der Anzeige von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die dem betreffenden Angebotssatz vergleichbar sind.

Sollte zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder kein Angebotssatz angezeigt werden, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten

Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im [Londoner] [Prager] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] um ca. 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] [Prager] Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, wird der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode auf Basis des arithmetischen Mittels (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Hunderttausendstel] [Tausendstel] Prozent, wobei [0,0005] [0,000005] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze ermittelt [, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, wird der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode auf Basis des Satzes *per annum* ermittelt, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Hunderttausendstel] [Tausendstel] Prozent, wobei [0,0005] [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] [Prager] Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im [Londoner] [Prager] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden [, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann wird der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode auf Basis des Angebotssatzes für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder des arithmetischen Mittels (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode ermittelt, den bzw. die eine oder mehrere Banken [in Prag] (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 im [Londoner] [Prager] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) [, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, wird der Zinssatz auf Basis des Angebotssatzes oder des arithmetischen Mittels der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden, [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)] ermittelt.

**"Referenzbanken"** bezeichnen diejenigen Niederlassungen von vier derjenigen Banken [in Prag], deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.

**["Euro-Zone"** bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

Im Fall der Feststellung des Eintritts eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert) durch die Emittentin: (i) bemüht sich die Emittentin im angemessenen Umfang einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, um im billigen Ermessen des Unabhängigen Beraters (in gutem Glauben und auf eine wirtschaftlich vernünftige Weise handelnd (das **"Ersetzungsziel"**)) einen Ersatz-Angebotssatz zu bestimmen, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Angebotssatzes tritt; oder (ii) falls der Unabhängige Berater von der Emittentin nicht ernannt wird oder nicht zeitgerecht ernannt werden kann oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser

keinen Ersatz-Angebotssatz bestimmt, dann kann [die] [Emittentin] [●] (unter Berücksichtigung des Ersetzungsziels) bestimmen, welcher Satz (falls überhaupt) den vom Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Angebotssatz ersetzt hat. Ein Ersatz-Angebotssatz gilt ab dem vom Unabhängigen Berater oder von [der] [Emittentin] [●] (je nachdem) im billigen Ermessen bestimmten Zinsfestlegungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Zinsfestlegungstag, der mit dem Benchmark-Ereignis zusammenfällt oder auf dieses folgt, erstmals mit Wirkung für die Zinsperiode, für die an diesem Zinsfestlegungstag der Zinssatz festgelegt wird, und wird der Berechnungsstelle schriftlich mitgeteilt. Der "**Ersatz-Angebotssatz**" ist ein Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), der sich aus einem vom Unabhängigen Berater oder von [der] [Emittentin] [●] (je nachdem) im billigen Ermessen festgelegten Alternativ-Angebotssatz (der "**Alternativ-Angebotssatz**"), der von einem Dritten bereitgestellt wird und der alle anwendbaren rechtlichen Voraussetzungen erfüllt, um ihn zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zu verwenden, mit den vom Unabhängigen Berater oder von [der] [Emittentin] [●] (je nachdem) im billigen Ermessen gegebenenfalls bestimmten Anpassungen (zB in Form von Auf- oder Abschlägen) ergibt.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden kann die Emittentin insbesondere, aber ohne Beschränkung, ein Amtliches Ersetzungskonzept, eine Branchenlösung oder eine Allgemein Akzeptierte Marktpraxis umsetzen.

Bestimmt der Unabhängige Berater oder [die] [Emittentin] [●] (je nachdem) einen Ersatz-Angebotssatz, so besteht auch das Recht, nach billigem Ermessen diejenigen verfahrensmäßigen Festlegungen in Bezug auf die Bestimmung des aktuellen Ersatz-Angebotssatzes (zB Zinsfestlegungstag, maßgebliche Uhrzeit, maßgebliche Bildschirmseite für den Bezug des Alternativ-Angebotssatzes sowie Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) zu treffen und diejenigen Anpassungen an die Definition von "Geschäftstag" in § 4 und die Bestimmungen zur Geschäftstagekonvention in Absatz ([1e]) unten vorzunehmen, die in Übereinstimmung mit der allgemein akzeptierten Marktpraxis erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Angebotssatzes durch den Ersatz-Angebotssatz praktisch durchführbar zu machen.

"**Benchmark-Ereignis**" bezeichnet:

(a) eine dauerhafte und endgültige Einstellung der Ermittlung, Bereitstellung oder Bekanntgabe des Angebotssatzes durch einen zentralen Administrator, ohne dass ein Nachfolge-Administrator existiert, oder ein sonstiger dauerhafter und endgültiger Wegfall des Angebotssatzes;

(b) eine wesentliche Änderung der Methode zur Ermittlung oder Berechnung des Angebotssatzes im Vergleich zu derjenigen Methode, die bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kam, wenn diese Änderung dazu führt, dass der gemäß der neuen Methode berechnete Angebotssatz nicht mehr den Angebotssatz repräsentiert oder zu repräsentieren geeignet ist oder aus sonstigen Gründen seinem wirtschaftlichen Gehalt nach nicht mehr mit dem Angebotssatz vergleichbar ist, der mit der bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung gekommenen Methode ermittelt oder berechnet wurde; und

(c) die Anwendbarkeit eines Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift oder einer behördlichen oder gerichtlichen Anordnung, Verfügung oder sonstigen verbindlichen Maßnahme, die unmittelbar dazu führt, dass der Angebotssatz nicht mehr als Referenzwert zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen unter den Schuldverschreibungen verwendet werden darf oder nach der eine derartige Verwendung nicht nur unwesentlichen Beschränkungen oder nachteiligen Folgen unterliegt.

"**Amtliches Ersetzungskonzept**" bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche Äußerung einer Zentralbank, einer Aufsichtsbehörde oder eines öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremiums der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Referenzwert, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Angebotssatzes treten sollte oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Angebotssatz bestimmt werden würden, zur



Anwendung gelangen solle oder könne.

"**Branchenlösung**" bezeichnet eine Äußerung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Österreich oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzwert, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Angebotsatzes treten solle oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Angebotsatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen solle oder könne.

"**Allgemein Akzeptierte Marktpraxis**" bezeichnet die Verwendung eines bestimmten Referenzwertes, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, anstelle des Angebotsatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Angebotsatz bestimmt worden wären, in einer Vielzahl von Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis (unter Berücksichtigung der operativen Anforderungen der Berechnungsstelle) zur Ersetzung des Angebotsatzes als Referenzwert für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes bezeichnet der "**Unabhängige Berater**" ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater in der Eurozone mit Erfahrung am internationalen Kapitalmarkt, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

Der Unabhängige Berater oder [die] [Emittentin] [●] (je nachdem) sind nach billigem Ermessen berechtigt, aber nicht verpflichtet, in Bezug auf ein und dasselbe Benchmark-Ereignis mehrfach einen Ersatz-Angebotsatz nach Maßgabe der Bestimmungen dieses Unterabsatzes zu bestimmen, wenn diese spätere Bestimmung besser geeignet ist als die jeweils vorangegangene, das Ersetzungsziel zu erreichen. Die Bestimmungen dieses Unterabsatzes gelten auch entsprechend für den Fall, dass in Bezug auf einen vom Unabhängigen Berater oder von [der] [Emittentin] [●] (je nachdem) zuvor bestimmten Alternativ-Angebotsatz ein Benchmark-Ereignis eintritt.

Hat der Unabhängige Berater oder [die] [Emittentin] [●] (je nachdem) nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses einen Ersatz-Angebotsatz bestimmt, so wird veranlasst, dass der Eintritt des Benchmark-Ereignisses, der vom Unabhängigen Berater oder von [der] [Emittentin] [●] (je nachdem) bestimmte Ersatz-Angebotsatz sowie alle weiteren damit zusammenhängenden Festsetzungen des Unabhängigen Beraters oder [der] [Emittentin] [●] (je nachdem) gemäß diesem Unterabsatz der Berechnungsstelle in Textform (z.B. e-Mail oder Fax) und den Gläubigern gemäß § [13] baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Bestimmung des Ersatz-Angebotsatzes folgenden Geschäftstag sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der Zinsperiode, ab der der Ersatz-Angebotsatz erstmals anzuwenden ist, mitgeteilt werden.]

Falls ein  
Mindestzinssatz  
gilt, ist folgendes  
anwendbar

[(1d) *Mindestzinssatz.* Der Zinssatz ist durch den Mindestzinssatz von [**Mindestzinssatz**] % *per annum* begrenzt.]

Falls ein  
Höchstzinssatz  
gilt, ist folgendes  
anwendbar

[[1d)] *Höchstzinssatz.* Der Zinssatz ist durch den Höchstzinssatz von [**Höchstzinssatz**] % *per annum* begrenzt.]

[(1e)] *Zinszahlungstage und Zinsperiode.* "**Zinszahlungstag**" bedeutet

Im Fall von  
festgelegten  
Zinszahlungstag

[jeder [**festgelegte Zinszahlungstage**].]

en ist folgendes  
anwendbar

Im Fall von  
festgelegten  
Zinsperioden ist  
folgendes  
anwendbar

[(soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl]** [Wochen] [Monate] **[andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Fälligkeitstag.]

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum **[Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich)]** **[ersten Zinszahlungstag (ausschließlich)]** bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum **[jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)]** **[Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich)]**.

[Die **[erste]****[letzte]** Zinsperiode ist **[kurz]****[lang]**, sie beginnt am **[Datum Beginn Zinsperiode]** und endet am **[Datum Ende Zinsperiode]**.] Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** **[([langer] [kurzer] erster Kupon)].**

[Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (**[4]**) enthaltenen Bestimmungen.]

[Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie in § 4 definiert) ist, so wird der Zinszahlungstag

Bei Anwendung  
der Modified  
Following  
Business Day  
Convention ist  
folgendes  
anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

Bei Anwendung  
der FRN  
Convention ist  
folgendes  
anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[Zahl]** Monate] **[andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

Bei Anwendung  
der Following  
Business Day  
Convention ist  
folgendes  
anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verschiebung zu verlangen.]

Bei Anwendung  
der Preceding  
Business Day  
Convention ist  
folgendes  
anwendbar

[auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

Falls die  
Zinsperiode  
angepasst  
werden soll, ist  
folgendes  
anwendbar

[Falls ein Zinszahlungstag **[vorgezogen wird]** **[oder]** **[sich nach hinten verschiebt]**, wird die Zinsperiode entsprechend angepasst.]

Falls die  
Zinsperiode nicht  
angepasst  
werden soll, ist  
folgendes  
anwendbar

[Falls ein Zinszahlungstag **[vorgezogen wird]** **[oder]** **[sich nach hinten verschiebt]**, wird die Zinsperiode nicht entsprechend angepasst.]]

(**[1f]**) *Zinsbetrag.*

[Es gelten die in § 3 ([6])/([v]) enthaltenen Bestimmungen.]

[Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der maßgebliche (gegebenenfalls kaufmännisch auf 5 Nachkommastellen gerundete) Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf den Nennbetrag der Schuldverschreibungen angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei ab 0,5 solcher Einheiten aufgerundet wird.]

([1g]) *Mitteilung von Zinssatz und Zinsperiode.*

[Es gelten die in § 3 ([7])/([vi]) enthaltenen Bestimmungen.]

[Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz und die jeweilige Zinsperiode der Emittentin und den Gläubigern gemäß § [13] sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode kann die mitgeteilte Zinsperiode 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 § [13] mitgeteilt.]

([1h]) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.*

[Es gelten die in § 3 ([9])/([viii]) enthaltenen Bestimmungen.]

[Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 5 Abs 1a ff gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin[, die Emissionsstelle] [, die Zahlstelle] und die Gläubiger bindend.]

([1i]) *Zinstagequotient.*

[Es gelten die in § 3 ([10])/([ix]) enthaltenen Bestimmungen.]

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

(i) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welcher er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (B) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr;

(ii) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt von (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) die Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (B) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt von (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) die Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.]

Im Fall von Actual/Actual (ICMA) ist folgendes anwendbar

Im Fall von Actual/Actual (ISDA) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

Im Fall von Actual/365 (Fixed) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

Im Fall von Actual/360 ist folgendes anwendbar

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

Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, 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 Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Erweiterten Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Erweiterte Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einem Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]]

Falls Teiltilgung Anwendung finden soll, ist folgendes anwendbar

[(1) *Teiltilgung.* Die Schuldverschreibungen werden [halbjährlich] [jährlich] [anderen **Teiltilgungszeitraum**] durch Zahlung [des folgenden Teiltilgungsbetrags] [der folgenden Teiltilgungsbeträge] [am Teiltilgungstag] [an den jeweiligen Teiltilgungstagen] zurückgezahlt. Fälligkeitstag ist der **Fälligkeitstag**].

|   |   |
|---|---|
| Teiltilgungsbetrag (-beträge) in % des Nennbetrags (jeweils ein " <b>Teiltilgungsbetrag</b> ") je Schuldverschreibung | Teiltilgungstag(e) (jeweils ein " <b>Teiltilgungstag</b> ") |
| <b>[Teiltilgungsbetrag (-beträge)]</b>  | <b>[Teiltilgungstage]</b>                                   |
| <b>[●]</b>  | <b>[●]</b>  |

]

Falls bei Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen oder Fundierten Bankschuldverschreibungen die Verpflichtung zum Ausgleich von Quellensteuern Anwendung finden soll, ist folgendes

[(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen [gegenüber der Emissionsstelle und] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 ([9]) definiert) 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 oder -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 definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur

anwendbar

Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, in dem die Kündigungsmitteilung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

Eine solche Kündigung hat gemäß § [13] zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

**[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:**

Eine solche vorzeitige Rückzahlung ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen nach § 5 ([6]) erfüllt sind.]]

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar

[[[3] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)

[Wahl-Rückzahlungstag(e)]

[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge]

[                    ]

[                    ]

[                    ]

[                    ]

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen ist folgendes anwendbar:** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts gemäß § 5 ([4]) verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [13] bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die zurückzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden;
- (iv) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Geschäftstage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.

**[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:**

- (c) Eine solche vorzeitige Rückzahlung ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen nach § 5 ([6]) erfüllt sind.]

**[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:**

- (c) Eine solche vorzeitige Rückzahlung ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und sofern die Voraussetzungen nach § 5 ([7]) erfüllt sind.]

[(d)] Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]

Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar

[[([3]) Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin. Die Emittentin ist **[im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, die vorzeitig aus steuerlichen und/oder aufsichtsrechtlichen Gründen zurückgezahlt werden können, einfügen:** mit Ausnahme von § 5 [(2)][und] [(5)] der Anleihebedingungen] **[im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** mit Ausnahme von § 5 ([5]) und ([6]) der Anleihebedingungen] nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen.]

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, Nicht Nachrangige Schuldverschreibungen, Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen oder Fundierte Bankschuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar

[[([4]) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.

- (a) Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen hat das Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Put), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen.

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, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

| Wahl-Rückzahlungstag(e)<br>(Put) | Wahl-Rückzahlungsbetrag/<br>-beträge (Put) | [letzter Tag der<br>Kündigungsfrist |
|----------------------------------|--|-------------------------------------|
| [Wahl-<br>Rückzahlungstag(e)]    | [Wahl-<br>Rückzahlungsbetrag/<br>-beträge] | letzter Tag der<br>Kündigungsfrist  |
| [            ]                   | [            ]                             | [            ]                      |
| [            ]                   | [            ]                             | [            ]]                     |

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach diesem § 5 verlangt hat.

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist an die Emittentin]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist an die Emittentin]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, eine Mitteilung **[falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar: in Textform (z.B. e-Mail oder Fax) oder]** in schriftlicher Form zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**"), zu schicken. Falls die Ausübungserklärung **[Falls der letzte Tag der Kündigungsfrist nicht einzeln benannt werden soll, ist folgendes anwendbar: am [Mindestkündigungsfrist an die Emittentin] Tag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) nach 17:00 Uhr (Frankfurter Ortszeit) bei der bezeichneten Geschäftsstelle der [Emissionsstelle][Zahlstelle]] [Falls der letzte Tag der Kündigungsfrist einzeln benannt werden soll, ist folgendes anwendbar: am letzten Tag der Kündigungsfrist vor dem Wahlrückzahlungstag (Put) nach 12:00 Uhr Wiener Zeit bei der Emittentin Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft, Europaplatz 1a, 4020 Linz, Österreich [falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar: (e-Mail: ws-we@rlbooe.at, Fax-Nummer +43732659623686)],** eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird **[und][,]** (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) **[im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF ist folgendes anwendbar: und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung].** Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der **[jeweiligen]** bezeichneten Geschäftsstelle **[der Emissionsstelle und] der Zahlstelle** in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

Falls der Gläubiger kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

**[[[4] Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers. Der Gläubiger hat kein vorzeitiges Kündigungsrecht [im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:, mit Ausnahme der in § 9 angegebenen Gründe.]]**

Falls die Emittentin ein Wahlrecht hat, Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen aus aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar

**[[[5] Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen [gegenüber der Emissionsstelle und] gemäß § [13] gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 ([9]) definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen oder teilweisen Ausschluss aus den für den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) gemäß BaSAG anrechenbaren berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten auf unlimitierter und nach oben uneingeschränkter Basis führen würde, und sofern die Voraussetzungen nach § 5 ([6]) erfüllt sind.**

*([6]) Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und einen Rückkauf.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § [11] (2) setzen voraus, dass die Emittentin zuvor die Erlaubnis der Zuständigen Behörde (wie nachstehend definiert) bzw. der Abwicklungsbehörde zur vorzeitigen Rückzahlung und zum Rückkauf in Übereinstimmung mit den Artikeln 77 und 78a CRR erhalten hat, sofern und insoweit eine solche vorherige Erlaubnis zu diesem Zeitpunkt erforderlich ist.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden anwendbaren Aufsichtsvorschriften die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis durch die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde keinen Ausfall für irgendeinen Zweck darstellt.]

**Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar**

*[[5]) Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen [gegenüber der Emissionsstelle und] gemäß § [13] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 ([9]) definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen an die Gläubiger zurückgezahlt werden, wenn sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert, und sofern die Voraussetzungen nach § 5 ([7]) erfüllt sind.

*([6]) Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen [gegenüber der Emissionsstelle und] gemäß § [13] gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 ([9]) definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, und die Voraussetzungen nach § 5 ([7]) erfüllt sind.

*([7]) Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und einen Rückkauf.* Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § [11] (2) setzt voraus, dass

- (i) der Emittentin zuvor die Erlaubnis der Zuständigen Behörde zur vorzeitigen Rückzahlung oder zum Rückkauf der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Artikeln 77 und 78 CRR erteilt wurde, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:
  - (x) die Emittentin vor oder gleichzeitig mit der vorzeitigen Rückzahlung die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder
  - (y) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der Emittentin nach einer solchen vorzeitigen Rückzahlung oder einem solchen Rückkauf die Mindestkapitalanforderungen (einschließlich der Kapitalpufferanforderungen) um eine Spanne übertreffen, die die Zuständige Behörde gegebenenfalls für erforderlich hält; und
- (ii) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung vor fünf Jahren nach dem Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen:



- (x) aus steuerlichen Gründen nach § 5 ([5]), die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachweist, dass diese Änderung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war, und
- (y) aus aufsichtsrechtlichen Gründen nach § 5 ([6]), die Zuständige Behörde es für ausreichend sicher hält, dass eine solche Änderung stattfindet, und die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachweist, dass zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen die aufsichtsrechtliche Neueinstufung für die Emittentin nicht vorherzusehen war.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden anwendbaren Aufsichtsvorschriften die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis durch die Zuständige Behörde keinen Ausfall für irgendeinen Zweck darstellt.]

Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[[8] Definitionen.

"Zuständige Behörde" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4(1)(40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzelbasis und/oder konsolidierter Basis verantwortlich ist.]

Falls der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag zur Anwendung kommt, ist folgendes anwendbar

[[9] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag. Für die Zwecke dieser Anleihebedingungen, entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem [Rückzahlungsbetrag] [von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis der Schuldverschreibungen festgelegten Betrag] [●].]

## § 6

### [DIE EMISSIONSSTELLE,] DIE ZAHLSTELLE UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die [anfänglich bestellte Emissionsstelle, die] anfänglich bestellte Zahlstelle und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

[Emissionsstelle und] Zahlstelle:

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Agency Services  
Tausanlange 12  
60325 Frankfurt am Main  
Bundesrepublik Deutschland]

[Raiffeisenlandesbank Oberösterreich  
Aktiengesellschaft  
Europaplatz 1a  
4020 Linz  
Republik Österreich]

Berechnungsstelle:

**[Name und bezeichnete Geschäftsstelle]**

Die [Emissionsstelle, die] Zahlstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere

bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung [der Emissionsstelle oder] einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und [eine andere Emissionsstelle oder] zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) [eine Emissionsstelle] [und] [eine Zahlstelle] und [(ii)] eine Berechnungsstelle unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [13] 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 und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emittentin und/oder [der Emissionsstelle] [der Zahlstelle] für die Zwecke dieser Anleihebedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, [die Emissionsstelle] [die Zahlstelle] und die Gläubiger bindend.

## § 7 STEUERN

Falls die  
Verpflichtung  
zum Ausgleich  
von  
Quellensteuern  
Anwendung  
finden soll, ist  
folgendes  
anwendbar

[*Zusätzliche Beträge.* Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen an den Gläubiger (oder an einen Dritten im Interesse des Gläubigers) zu zahlenden Beträge an Kapital und Zinsen sind ohne Abzug oder Einbehalt für oder aufgrund gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Gebühren oder Abgaben jeglicher Art ("**Steuern**") zu zahlen, die von oder für die Republik Österreich, von einer oder für eine ihrer zur Steuererhebung ermächtigten politischen Untergliederungen oder von einer oder für eine ihrer zur Steuererhebung ermächtigten Behörden im Wege des Abzugs oder des Einbehalts auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall zahlt die Emittentin, soweit gesetzlich zulässig, diejenigen zusätzlichen Beträge an Kapital und Zinsen ("**Zusätzliche Beträge**"), die erforderlich sind, damit die einem Gläubiger (oder einem Dritten im Interesse des Gläubigers) zufließenden Nettobeträge nach diesem Abzug oder Einbehalt den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt vom Gläubiger (oder einem Dritten im Interesse des Gläubigers) erhalten worden wären; jedoch sind Zusätzliche Beträge nicht zu zahlen, aufgrund von Steuern, die

- (a) abgezogen oder einbehalten werden, weil der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) die Schuldverschreibungen in der Republik Österreich zur Zahlung von Kapital und/oder Zinsen vorlegt oder weil Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen aufgrund der Schuldverschreibungen in der Republik Österreich geleistet werden; oder
- (b) abgezogen oder einbehalten werden, weil der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) (i) einer anderen aus steuerlicher Sicht relevanten Beziehung zur Republik Österreich unterliegt oder zum Zeitpunkt des Erwerbs der Schuldverschreibungen unterlegen ist, als lediglich der Inhaber der Schuldverschreibungen zu sein oder gewesen zu sein oder (ii) eine Zahlung aus den Schuldverschreibungen von oder unter Einbindung einer österreichischen auszahlenden Stelle oder einer österreichischen depotführenden Stelle (wie jeweils in § 95 Abs 2 Einkommensteuergesetz 1988 idgF oder einer allfälligen Nachfolgebestimmung definiert) erhält; die österreichische Kapitalertragsteuer ist somit keine Steuer, für die die Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen hat; oder
- (c) abgezogen oder einbehalten werden aufgrund (i) einer EU-Richtlinie oder EU-Verordnung betreffend die Besteuerung von Zinsen oder (ii) eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens bezüglich einer solchen Besteuerung, dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die

Europäische Union ist/sind, oder (iii) einer Rechtsvorschrift, die in Umsetzung oder im Zusammenhang mit einer solchen Richtlinie oder Verordnung oder eines solchen internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens erlassen wurde; oder

- (d) aufgrund von Rechtsnormen der Republik Österreich, einer EU-Richtlinie oder EU-Verordnung oder eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens, dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die Europäische Union ist/sind, rückerstattbar oder an der Quelle entlastbar wären; oder
- (e) nicht abgezogen oder einbehalten hätten werden müssen, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) ordnungsgemäße Dokumentation oder Beweise zur Erlangung einer Befreiung von der Steuer vorgelegt hätte, oder
- (f) anders als durch Abzug oder Einbehalt von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen zahlbar sind; oder
- (g) nach Zahlung durch die Emittentin während der Überweisung an den Gläubiger abgezogen oder einbehalten werden; oder
- (h) nicht zahlbar wären, wenn der Gläubiger den Anspruch auf die betreffende Zahlung von Kapital oder Zinsen ordnungsgemäß innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag geltend gemacht hätte; oder
- (i) abgezogen oder einbehalten werden, obwohl der Abzug oder Einbehalt durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem EU-Mitgliedstaat, welche nicht zu einem solchen Abzug oder Einbehalt verpflichtet ist, hätte vermieden werden können; oder
- (j) abgezogen oder einbehalten werden soweit gemäß §§ 1471 bis 1474 des Internal Revenue Code, jeder gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnung oder offiziellen Auslegung davon, jeder Vereinbarung, die gemäß § 1471(b) des Internal Revenue Codes eingegangen wurde oder jeder steuerlichen oder regulatorischen Gesetzgebung, sowie steuerlichen und regulatorischen Gesetzen oder Vorgehensweisen, die aus dem vorgehenden resultiert, oder, die nach einer zwischenstaatlichen Vereinbarung, die zur Umsetzung der Bestimmungen des Internal Revenue Codes geschlossen wurde, gefordert; oder
- (k) abgezogen oder einbehalten werden aufgrund einer Rechtsänderung, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [13], wirksam wird; oder
- (l) aufgrund einer Kombination der in (a) bis (k) genannten Ereignisse einbehalten werden.]

Falls die Verpflichtung zum Ausgleich von Quellensteuern keine Anwendung finden soll, ist folgendes anwendbar

[Keine zusätzlichen Beträge. Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge werden unter Abzug oder Einbehalt von Steuern, Abgaben oder amtlichen Gebühren gleich welcher Art, gezahlt, falls der Abzug oder Einbehalt verpflichtend vorgeschrieben ist. In diesem Fall werden keine zusätzlichen Beträge in Bezug auf diesen Abzug oder Einbehalt geleistet.]

## § 8

### [VORLEGUNGSFRIST][VERJÄHRUNG]

Falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[Die in § 801 Abs 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch (BGB) bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.]

Falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

Im Fall von Nicht-Nachrangigen Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren, sofern sie nicht innerhalb von zehn Jahren (im Falle des Kapitals) und innerhalb von drei Jahren (im Falle von Zinsen) ab dem Tag der Fälligkeit geltend gemacht werden.]

## [§ 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 45 Tage fort dauert, nachdem die Emittentin über die [Emissionsstelle][Zahlstelle] hierüber nachweislich eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt; oder
- (d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, das nicht innerhalb von 60 Tagen nach seiner Eröffnung aufgehoben oder ausgesetzt wird, oder die zuständige Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde ein solches Verfahren einleitet oder beantragt; oder
- (e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft, sofern diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, die die Emittentin im Zusammenhang mit dieser Schuldverschreibung eingegangen ist.

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

(2) *Quorum.* In den Fällen des § 9 Absatz 1(b) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 Absatz 1(a), 1(c), 1(d) oder 1(e) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der [Emissionsstelle][Zahlstelle] Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens 1/4 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Bekanntmachung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist in Textform (z.B. e-Mail oder Fax) oder in schriftlicher Form in deutscher oder englischer Sprache an die bezeichnete Geschäftsstelle der [Emissionsstelle][Zahlstelle] zu schicken. 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 § [14] Absatz 4 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.]

Im Fall von Nicht  
Nachrangigen  
Schuldverschrei-  
bungen, die  
deutschem Recht  
unterliegen, ist  
folgendes  
anwendbar

## [§ 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 ein Tochterunternehmen (wie nachstehend definiert) der Emittentin an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die [Emissionsstelle][Zahlstelle] die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nicht nachrangigen Garantie der Emittentin, das [im Agency Agreement] [in den Agency Rules] enthalten ist, entsprechen [**Falls die Bestimmungen über Beschlüsse der Gläubiger gelten, ist folgendes anwendbar:** und auf die die unten in § [12] aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen sinngemäß Anwendung finden];
- (e) der [Emissionsstelle][Zahlstelle] ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

"**Tochterunternehmen**" im Sinne dieses § [10] bedeutet eine Kapitalgesellschaft, an der die Emittentin direkt oder indirekt insgesamt nicht weniger als 90% des Kapitals jeder Klasse oder des Stimmrechts hält.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § [13] bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin, und jede Bezugnahme auf die Republik Österreich gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

- [(a)] in § 7 und § 5 Absatz 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 Absatz 1(c) bis (e) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).]]

**§ [11]  
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF 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 Ausgabekurses) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden. Der Begriff "**Schuldverschreibungen**" umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebene Schuldverschreibungen.

(2) *Rückkauf.* **[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** Vorausgesetzt, dass die Voraussetzungen nach § 5 ([6]) erfüllt sind, ist die] **[Im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen und Fundierten Bankschuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** Die] Emittentin [ist] berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin zurückgekauften Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder [bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht] [entwertet] werden. Sofern diese Rückkäufe 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.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, und falls die Vorschriften des SchVG bezüglich Änderung der Anleihebedingungen und Ernennung eines gemeinsamen Vertreters anwendbar sind, ist folgendes anwendbar

**[§ [12]  
ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER**

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des deutschen Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (*Schuldverschreibungsgesetz* – "**SchVG**") durch einen Beschluss mit der in Abs 2 bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Anleihebedingungen **[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** (abhängig von der Zustimmung der Zuständigen Behörde (falls und soweit erforderlich))] mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu. Es erfolgt keine Änderung der Anleihebedingungen ohne die Zustimmung der Emittentin.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand der § 5 Abs 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Beschlüsse der Gläubiger.* Beschlüsse der Gläubiger werden nach Wahl der Emittentin im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 SchVG oder einer Gläubigerversammlung nach § 9 SchVG gefasst.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Bedingungen bestellt wird, ist folgendes anwendbar:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.]

**[Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Bedingungen, ist folgendes anwendbar:** Gemeinsamer Vertreter ist **[Gemeinsamer Vertreter]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.

(7) *Ausschluss der Anwendbarkeit des österreichischen Kuratorengesetzes.* Die Anwendbarkeit der Bestimmungen des österreichischen Kuratorengesetzes und Kuratorenänderungsgesetzes auf die Schuldverschreibungen wird hiermit ausdrücklich ausgeschlossen.]

## § [13] MITTEILUNGEN

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der *Official List* oder im Professionellen Segment der Luxemburger Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Wiener Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Sofern die Regeln der Wiener Börse dies sonst zulassen, erfolgen alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf der Internetseite der Emittentin. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der *Official List* oder im Professionellen

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) und auf der Internetseite der Emittentin (sofern die Regeln der Wiener Börse dies sonst zulassen). Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Segment der Luxemburger Börse und an der Wiener Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der *Official List* oder im Professionellen Segment der Luxemburger Börse und/oder an der Wiener Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Veröffentlichung im Internet.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf ihrer eigenen Internetseite veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

[(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Soweit die Regeln der jeweiligen Börse dies sonst 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 siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(3) *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen **[falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:** in Textform (z.B. e-Mail oder Fax) oder] in schriftlicher Form erfolgen und zusammen mit einer Bescheinigung der Depotbank gemäß § [14] Absatz [4] oder einem anderen geeigneten Nachweis der Inhaberschaft des Gläubigers an [die Emittentin oder die Zahlstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin)] [die Emissionsstelle] geschickt werden. [Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von [der Emissionsstelle und] dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.]

#### § [14]

#### ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND, [ZUSTELLUNGSBEVOLLMÄCHTIGTER] UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

Falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht (Hauptstatut). Die Regelungen in § 2 bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht und sollen ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

(3) *Ernennung von Zustellungsbevollmächtigten.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten hat die Emittentin ihre Zweigniederlassung, Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG, Zweigniederlassung Süddeutschland, Dr. Emil-Brichta-Straße 9, 94036 Passau, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland bestellt.

(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 zu schützen



oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.]

Falls die  
Schuldverschrei-  
bungen  
österreichischem  
Recht  
unterliegen, ist  
folgendes  
anwendbar

[(1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ist das sachlich zuständige Gericht in Linz.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c), sofern anwendbar, bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) sofern die Globalurkunde nicht eigen verwahrt ist, legt er eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original namens des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt wird, 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, gegebenenfalls einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.]

Falls die Schuldverschreibungen österreichische m Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

**[§ [15]  
SALVATORISCHE KLAUSEL**

Sollten eine oder mehrere Bestimmungen dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise rechtsunwirksam sein oder werden, bleiben die übrigen Bestimmungen dieser Anleihebedingungen in Kraft.]

**§ [16]  
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.]

OPTION III – Anleihebedingungen für Nullkupon-Schuldverschreibungen

[ANLEIHEBEDINGUNGEN  
(DEUTSCHE FASSUNG)]

§ 1

WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Nennbetrag.* Diese Serie von [Schuldverschreibungen] [fundierten Bankschuldverschreibungen] (die "**Schuldverschreibungen**") der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird [als Daueremission ab dem] [am] [**Begebungstag**] (der "**Begebungstag**") in [**festgelegte Währung**] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag [**falls die Globalurkunde eine NGN (New Global Note) ist, ist folgendes anwendbar:** (vorbehaltlich § 1 Absatz [5])] von [bis zu] [**Gesamtnennbetrag**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten**]) in Stückelungen im Nennbetrag von [**Nennbetrag**] (der "**Nennbetrag**") begeben [**für eine Emission an Kleinanleger oder im Fall einer Daueremission ist folgendes anwendbar:**], wobei sich die Emittentin die Möglichkeit einer Aufstockung des Gesamtnennbetrags vorbehält].

Sofern für eine Emission von Schuldverschreibungen an Kleinanleger oder im Fall einer Daueremission Angaben betreffend Zeichnung erforderlich sind, ist folgendes anwendbar

[(2) *Zeichnung.* Die Zeichnung erfolgt zum [Erst-]Ausgabekurs, der [am Begebungstag] [zu Angebotsbeginn am [●]] [[Erst-]Ausgabekurs] beträgt [**im Falle einer Daueremission ist folgendes anwendbar:** und danach laufend an die Marktgegebenheiten angepasst wird].]

[(3) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde nach österreichischem Recht verbrieft sind, ist folgendes anwendbar

[[4] *Sammelurkunde.* Die Schuldverschreibungen werden zur Gänze durch eine veränderbare Sammelurkunde (die "**Globalurkunde**") gemäß § 24 lit b österreichisches Depotgesetz idGF ohne Zinsscheine verbrieft, welche von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterzeichnet wurde. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde nach deutschem Recht oder österreichischem Recht verbrieft sind, ist folgendes anwendbar

[[4] *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, welche von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterzeichnet wurde. [**für eine Emission an Kleinanleger ist folgendes nicht anwendbar:** Die Dauerglobalurkunde ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die

[[4] *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde nach deutschem Recht verbrieft sind, ist folgendes anwendbar

- (a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen im Nennbetrag, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde (jeweils eine "**Globalurkunde**") wurden von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterzeichnet [**für eine Emission an Kleinanleger ist folgendes nicht anwendbar**: und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen]. Einzelkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
- (b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen eine Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht 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 diesem Absatz auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie nachstehend definiert) zu liefern.

"**Vereinigte Staaten**" bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

([5]) *Clearing System*. Jede Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird [**im Fall von Eigenverwahrung ist folgendes anwendbar**: von der Emittentin und gegebenenfalls zu einem späteren Zeitpunkt] von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet [**bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar**: jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**"),] [Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**"),] [CBL und Euroclear jeweils ein "**ICSD**" (*International Central Securities Depositary*) und zusammen die "**ICSDs**"] [OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, 1010 Wien, Österreich].

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer new global note ("**NGN**") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtnennbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen,

und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Rückkauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Rückkauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtbetrag der zurückgezahlten bzw. zurückgekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

**[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar:** Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer classical global note ("CGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

Falls die Anleihebedingungen andere Regelungen in Bezug nehmen und die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[[6] *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder vergleichbaren Rechts an den Schuldverschreibungen.

[[7] *In Bezug genommene Bedingungen.* Die Bestimmungen gemäß [Schedule 6 des Geänderten und Neugefassten Emissions- und Zahlstellenvertrages vom 29. Mai 2019 (das "**Agency Agreement**") zwischen Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft und Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissions- und Zahlstelle] [Schedule 5 der Geänderten und Neugefassten österreichischen Emissionsregeln vom 29. Mai 2019 (die "**Agency Rules**") der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft als österreichische Emissionsstelle] (kostenlos während der normalen Geschäftszeiten an der Geschäftsanschrift der Emittentin zur Einsicht verfügbar), die überwiegend das für Gläubigerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wählende Verfahren betreffen, sind in vollem Umfang durch diese Anleihebedingungen in Bezug genommen.]

## § 2 STATUS

Im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin den gleichen Rang untereinander und den gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin haben, ausgenommen jene Instrumente oder Verbindlichkeiten, die gesetzlich bevorrechtigt oder nachrangig sind.]

Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen stellen Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten (wie nachstehend definiert) dar.

**[Im Fall von nicht nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin den gleichen Rang untereinander und den gleichen Rang mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin haben, ausgenommen jene Instrumente oder Verbindlichkeiten, die gesetzlich bevorrechtigt oder nachrangig sind.

**[Im Fall von nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, jedoch mit der Maßgabe, dass Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen im Fall eines regulären Insolvenzverfahrens der Emittentin:

- (a) nachrangig gegenüber allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind, die nicht die Kriterien für Schuldtitel gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG erfüllen;
- (b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die die Kriterien für Schuldtitel gemäß § 131 Abs 3 Z 1 bis 3 BaSAG erfüllen (ausgenommen nicht nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und
- (c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus: (i) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; (ii) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (iii) Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR der Emittentin; und (iv) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin;

all dies in Übereinstimmung mit und unter ausdrücklichem Hinweis auf die Nachrangigkeit der Schuldverschreibungen gemäß § 131 Abs 3 BaSAG.]]

**Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar**

[(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen stellen Tier 2 Instrumente (wie nachstehend definiert) dar.

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, jedoch mit der Maßgabe, dass Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen im Fall der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin:

- (a) nachrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind;
- (b) gleichrangig: (i) untereinander; und (ii) mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Tier 2 Instrumenten und anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind (ausgenommen nachrangige Instrumente oder Verbindlichkeiten der Emittentin, die vorrangig oder nachrangig gegenüber den Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als vorrangig oder nachrangig bezeichnet werden); und
- (c) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen aus: (i) Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals (*Additional Tier 1*) gemäß Artikel 52 CRR der Emittentin; (ii) Stammaktien und anderen Instrumenten des harten Kernkapitals (*Common Equity Tier 1*) gemäß Artikel 28 CRR der Emittentin; und (iii) allen anderen nachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin, welche nachrangig gegenüber den

|  |   |
|--|---|
|  | Schuldverschreibungen sind oder diesen gegenüber als nachrangig bezeichnet werden.]   |
| <p>Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar</p> | <p>[(2) <i>Kein(e) Aufrechnung/Netting.</i> Die Schuldverschreibungen unterliegen keinen Aufrechnungs- oder Nettingvereinbarungen, die deren Verlustabsorptionsfähigkeit bei der Abwicklung beeinträchtigen würden.</p> <p>(3) <i>Keine Sicherheiten/Garantien; Keine Verbesserung des Ranges.</i> Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert oder Gegenstand einer Garantie oder einer anderen Regelung, die den Ansprüchen der Forderungen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht.]</p>  |
| <p>Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar</p>  | <p>[(4) <i>Möglichkeit von gesetzlichen Abwicklungsmaßnahmen.</i> Vor einer Insolvenz oder Liquidation der Emittentin kann die Abwicklungsbehörde gemäß den anwendbaren Bankenabwicklungsgesetzen die Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß den Schuldverschreibungen (bis auf Null) herabschreiben, sie in Anteile oder andere Eigentumstitel der Emittentin umwandeln, jeweils insgesamt oder teilweise, oder andere Abwicklungsinstrumente oder -maßnahmen anwenden, einschließlich (aber nicht beschränkt auf) eines Aufschiebs oder einer Übertragung der Verbindlichkeiten auf ein anderes Unternehmen, einer Änderung der Anleihebedingungen oder einer Kündigung der Schuldverschreibungen.]</p>   |
| <p>Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar</p> | <p>[[5] <i>Definitionen.</i></p> <p><b>[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:</b></p> <p>"BaSAG" bezeichnet das österreichische Sanierungs- und Abwicklungsgesetz in der jeweils geltenden Fassung, und alle Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf die maßgeblichen Bestimmungen im BaSAG umfassen Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, die diese Bestimmungen von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.</p> <p>"CRR" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (<i>Capital Requirements Regulation</i>) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und alle Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRR umfassen Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, die diese Artikel von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.</p> <p>"Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten" bezeichnet alle (direkt begebenen) Schuldtitel der <i>Emittentin</i>, die zu Instrumenten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten gemäß Artikel 72b CRR und/oder § [100 Abs 2][<b>andere maßgebliche Bestimmung ist folgendes anwendbar</b>] BaSAG zählen, die in dem Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (<i>minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL</i>) gemäß BaSAG enthalten sind, einschließlich aller Schuldtitel, die aufgrund von Übergangsbestimmungen zu den Instrumenten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten der CRR und/oder des BaSAG zählen.</p> <p>"Abwicklungsbehörde" bezeichnet die Behörde gemäß Artikel 4(1)(129) CRR, die für eine Sanierung oder Abwicklung der Emittentin auf Einzel- und/oder konsolidierter Ebene verantwortlich ist.]</p> <p><b>[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:</b></p> <p>"CRR" bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und</p> |

Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (*Capital Requirements Regulation*) in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, und alle Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf die maßgeblichen Artikel der CRR umfassen Bezugnahmen auf alle geltenden gesetzlichen Bestimmungen, die diese Artikel von Zeit zu Zeit ändern oder ersetzen.

**"Tier 2 Instrumente"** bezeichnet alle (direkt oder indirekt begebenen) Kapitalinstrumente der *Emittentin*, die zu Instrumenten des Ergänzungskapitals (*Tier 2*) gemäß Artikel 63 CRR zählen, einschließlich aller Kapitalinstrumente, die aufgrund von CRR-Übergangsbestimmungen zu den Instrumenten des Ergänzungskapitals zählen.]]

Im Fall von  
Fundierten  
Bankschuldverschreibungen ist  
folgendes  
anwendbar

[(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen direkte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen fundierten Bankschuldverschreibungen desselben Deckungsstocks (wie nachstehend definiert) der Emittentin gleichrangig sind.

**[Im Fall eines Deckungsstocks für hypothekarisch Fundierte Bankschuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:**

(2) *Deckung*.

(a) Die Schuldverschreibungen werden gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen ("**FBSchVG**") durch die **Deckungswerte des Deckungsstocks für hypothekarisch Fundierte Bankschuldverschreibungen [sofern anwendbar weitere Bezeichnung]** (der "**Deckungsstock**") besichert, welche zur vorzugsweisen Deckung aller durch diesen Deckungsstock besicherten fundierten Bankschuldverschreibungen der Emittentin bestimmt sind (hauptsächlich Werte gemäß § 1 Abs 5 Z 1 und 2 FBSchVG).]

**[Im Fall eines Deckungsstocks für öffentlich Fundierte Bankschuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:**

(2) *Deckung*.

(a) Die Schuldverschreibungen werden gemäß dem Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen ("**FBSchVG**") durch die **Deckungswerte des Deckungsstocks für öffentlich Fundierte Bankschuldverschreibungen [sofern anwendbar weitere Bezeichnung]** (der "**Deckungsstock**") besichert, welche zur vorzugsweisen Deckung aller durch diesen Deckungsstock besicherten fundierten Bankschuldverschreibungen der Emittentin bestimmt sind (hauptsächlich Werte gemäß § 1 Abs 5 Z 3 und 4 FBSchVG).]

(b) Die Deckungswerte für Schuldverschreibungen werden im Deckungsregister eingetragen, welches von der Emittentin gemäß dem FBSchVG geführt wird. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des FBSchVG besichert.]]

### § 3 ZINSEN

(1) *Keine periodischen Zinszahlungen*. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

Falls die  
Schuldverschreibungen  
deutschem Recht  
unterliegen, ist  
folgendes  
anwendbar

[(2) *Verzugszinsen*. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden **[Im Fall von aufzinsenden Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar: aufgezinsten]** Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) **[im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 5 Absatz 1a)]** Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an.<sup>(1)</sup>]

<sup>(1)</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 (1), 247 (1) Bürgerliches Gesetzbuch (BGB).



Falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[(2) *Verzugszinsen.* Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die Schuldverschreibungen aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) **[im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, ist folgendes anwendbar:** (vorbehaltlich § 5 Absatz 1a)] weiterhin in der Höhe der jeweils vorgesehenen Emissionsrendite verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

#### § 4 ZÄHLUNGEN

Im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, ist folgendes anwendbar

(1) [(a)] *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 [an das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber [des Clearing Systems].

[(b)] *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 [an das Clearing System oder dessen Order] [an die Zahlstelle] zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber [des Clearing Systems]. **[Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde ist folgendes anwendbar:** Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe 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 Absatz [4](b).]]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich [(i)] geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften **[für eine Emission an Kleinanleger ist folgendes nicht anwendbar:** und (ii) eines Einbehalts oder Abzugs aufgrund eines Vertrags wie in Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Internal Revenue Code**") beschrieben bzw. anderweit gemäß Section 1471 bis Section 1474 des Internal Revenue Code auferlegt, etwaigen aufgrund dessen getroffener Regelungen oder geschlossener Abkommen, etwaiger offizieller Auslegungen davon, oder von Gesetzen zur Umsetzung einer Regierungszusammenarbeit dazu] erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der gesetzlichen Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

Falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

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

Falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]<sup>1</sup>

[(4)] *Geschäftstagekonvention.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf

<sup>1</sup> Falls erforderlich, ist dies nur zu verwenden, falls der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien und/oder professionelle Kunden ist.

die Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Tag fiele, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

Bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

Bei Anwendung der FRN Convention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Fälligkeitstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[[Zahl] Monate] [andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorhergehenden anwendbaren Fälligkeitstag liegt.]

Bei Anwendung der Following Business Day Convention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]

Bei Anwendung der Preceding Business Day Convention ist folgendes anwendbar

[auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

"Geschäftstag" bezeichnet

Falls die festgelegte Währung nicht EUR ist, ist folgendes anwendbar

[einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]** Zahlungen abwickeln[.][und]]

Falls das Clearing System und/oder TARGET offen sein müssen, ist folgendes anwendbar

[einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Clearing System sowie] alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer Systems 2 ("**TARGET**") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

Fällt der Fälligkeitstag [oder der Erweiterte Fälligkeitstag] (wie [jeweils] nachstehend definiert) in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

([5]) *Bezugnahmen auf Kapital [und Zinsen]*. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag **[falls bei den Schuldverschreibungen eine Kündigung aus steuerlichen und/oder aufsichtsrechtlichen Gründen anwendbar ist, gilt folgendes:**, den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen und/oder aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar:**, den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:**, den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put)] [, den Amortisationsbetrag] und jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge [, einschließlich, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge.] [Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen der

Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.]

Falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[[([6]) *Hinterlegung von Kapital [und Zinsen]*. Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapitalbeträge [oder Zinsbeträge] zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag **im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, ist folgendes anwendbar:** oder dem Erweiterten Fälligkeitstag] beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, bekannt gemacht wird und auf das Recht der Rücknahme und des Widerrufs verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.]

## § 5 RÜCKZAHLUNG

Falls Rückzahlung bei Endfälligkeit Anwendung finden soll, ist folgendes anwendbar

[(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit* **im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, ist folgendes anwendbar:** oder am Erweiterten Fälligkeitstag]. Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag]** (der "**Fälligkeitstag**") **im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, ist folgendes anwendbar:** oder, falls sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 5 Absatz 1a enthaltenen Bestimmungen verlängert, am **[Erweiterten Fälligkeitstag]** (der "**Erweiterte Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[dem Nennbetrag]** **Im Fall von aufzinsenden Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** **[Prozentsatz]**% des Nennbetrags] der Schuldverschreibungen.]

Im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, ist folgendes anwendbar

[[*Die im Folgenden verwendeten definierten Begriffe gelten nur für die Absätze (1a) ff.*]

(1a) *Verlängerung der Laufzeit der Schuldverschreibungen.* Falls die Emittentin den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag nicht zurückzahlen kann, verlängert sich die Laufzeit der Schuldverschreibungen bis zum Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich) und die Emittentin wird die Schuldverschreibungen insgesamt (und nicht nur teilweise) am Erweiterten Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

In diesem Fall wird die Emittentin ohne unangemessene Verzögerung, aber jedenfalls nicht weniger als [5 (fünf)][● (●)] Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag [die Emissionsstelle und] die Gläubiger durch Veröffentlichung einer Mitteilung (die "**Nichtzahlungsmittelung**"), die den Erweiterten Fälligkeitstag angeben wird, davon informieren, dass eine Verlängerung der Laufzeit der Schuldverschreibungen erfolgt ist, mit der Maßgabe, dass ein Fehler bei der Bereitstellung dieser Nichtzahlungsmittelung die Wirksamkeit der Verlängerung der Laufzeit der Schuldverschreibungen nicht berührt oder anderweitig die Verlängerung der Laufzeit der Schuldverschreibungen nicht ungültig ist oder aufgrund dieses Fehlers den Gläubigern keine Rechte zustehen.

Weder die Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags am Fälligkeitstag noch die Verlängerung der Laufzeit der Schuldverschreibungen stellt einen Verzugsfall der Emittentin für irgendwelche Zwecke dar oder gibt einem Gläubiger das Recht, die Schuldverschreibungen zu kündigen oder andere als ausdrücklich in diesen Anleihebedingungen vorgesehene Zahlungen zu erhalten. Die Nichtzahlungsmittelung ist unwiderruflich und hat gemäß § [13] zu erfolgen.

(1b) *Verzinsung.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren

ausstehenden Gesamtnennbetrag vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich) verzinst. [Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.] [Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen nicht laufend, sondern sind erst am Erweiterten Fälligkeitstag zahlbar.]

(1c) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode ist der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr ([Brüsseler][Londoner][Prager] Ortszeit) angezeigt wird ([Zahl]-Monats [EURIBOR][LIBOR][USD LIBOR][CHF LIBOR] [andere Währung LIBOR] [PRIBOR]) [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen. Der Zinssatz ist in jedem Fall größer oder gleich Null.

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den [ersten] [zweiten] [TARGET] [relevante(s) Finanzzentrum(-en)] Geschäftstag vor [Beginn] [Ende] der jeweiligen Zinsperiode. "[TARGET-][[relevante(s) Finanzzentrum(en)]] **Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer Systems 2 ("TARGET") offen] [Geschäftsbanken in [relevante(s) Finanzzentrum(en)] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet] sind [, um Zahlungen abzuwickeln].

[Die "**Marge**" beträgt [●]% *per annum*.]

"**Bildschirmseite**" bedeutet Reuters Bildschirmseite [EURIBOR01] [LIBOR01] [LIBOR02] [PRIBOR=] [**Bildschirmseite**] oder die jeweilige Nachfolgeseite, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreter von Informationen zum Zwecke der Anzeige von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die dem betreffenden Angebotssatz vergleichbar sind.

Sollte zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder kein Angebotssatz angezeigt werden, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im [Londoner] [Prager] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] um ca. 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] [Prager] Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, wird der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode auf Basis des arithmetischen Mittels (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Hunderttausendstel] [Tausendstel] Prozent, wobei [0,0005] [0,000005] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze ermittelt [, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, wird der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode auf Basis des Satzes *per annum* ermittelt, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Hunderttausendstel] [Tausendstel] Prozent, wobei [0,0005] [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] [Prager] Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im [Londoner] [Prager] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden [, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann wird der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode auf Basis des Angebotssatzes für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder des arithmetischen Mittels (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode ermittelt, den bzw. die eine oder mehrere Banken [in Prag] (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 im [Londoner] [Prager] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) [, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, wird der Zinssatz auf Basis des Angebotssatzes oder des arithmetischen Mittels der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden, [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)] ermittelt.

"Referenzbanken" bezeichnen diejenigen Niederlassungen von vier derjenigen Banken [in Prag], deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.

["Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

Im Fall der Feststellung des Eintritts eines Benchmark-Ereignisses (wie nachstehend definiert) durch die Emittentin: (i) bemüht sich die Emittentin im angemessenen Umfang einen Unabhängigen Berater (wie nachstehend definiert) zu ernennen, um im billigen Ermessen des Unabhängigen Beraters (in gutem Glauben und auf eine wirtschaftlich vernünftige Weise handelnd (das "Ersetzungsziel")) einen Ersatz-Angebotssatz zu bestimmen, der an die Stelle des vom Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Angebotssatzes tritt; oder (ii) falls der Unabhängige Berater von der Emittentin nicht ernannt wird oder nicht zeitgerecht ernannt werden kann oder falls ein Unabhängiger Berater von der Emittentin ernannt wird, aber dieser keinen Ersatz-Angebotssatz bestimmt, dann kann [die] [Emittentin] [●] (unter Berücksichtigung des Ersetzungsziels) bestimmen, welcher Satz (falls überhaupt) den vom Benchmark-Ereignis betroffenen ursprünglichen Angebotssatz ersetzt hat. Ein Ersatz-Angebotssatz gilt ab dem vom Unabhängigen Berater oder von [der] [Emittentin] [●] (je nachdem) im billigen Ermessen bestimmten Zinsfestlegungstag (einschließlich), frühestens jedoch ab dem Zinsfestlegungstag, der mit dem Benchmark-Ereignis zusammenfällt oder auf dieses folgt, erstmals mit Wirkung für die Zinsperiode, für die an diesem Zinsfestlegungstag der Zinssatz festgelegt wird, und wird der Berechnungsstelle schriftlich mitgeteilt. Der "Ersatz-Angebotssatz" ist ein Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), der sich aus einem vom Unabhängigen Berater oder von [der] [Emittentin] [●] (je nachdem) im billigen Ermessen festgelegten Alternativ-Angebotssatz (der "Alternativ-Angebotssatz"), der von einem Dritten bereitgestellt wird und der alle anwendbaren rechtlichen Voraussetzungen erfüllt, um ihn zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zu verwenden, mit den vom Unabhängigen Berater oder von [der] [Emittentin] [●] (je nachdem) im billigen Ermessen gegebenenfalls bestimmten Anpassungen (zB in Form von Auf- oder Abschlägen) ergibt.

Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des Vorstehenden kann die Emittentin insbesondere, aber ohne Beschränkung, ein Amtliches Ersetzungskonzept, eine Branchenlösung oder eine Allgemein Akzeptierte Marktpraxis umsetzen.

Bestimmt der Unabhängige Berater oder [die] [Emittentin] [●] (je nachdem) einen Ersatz-Angebotssatz, so besteht auch das Recht, nach billigem Ermessen diejenigen verfahrensmäßigen Festlegungen in Bezug auf die Bestimmung des aktuellen Ersatz-Angebotssatzes (zB Zinsfestlegungstag, maßgebliche Uhrzeit, maßgebliche Bildschirmseite für den Bezug des Alternativ-Angebotssatzes sowie Ausfallbestimmungen für den Fall der Nichtverfügbarkeit der maßgeblichen Bildschirmseite) zu treffen und diejenigen Anpassungen an die Definition von "Geschäftstag" in § 4 und die Bestimmungen zur Geschäftstagekonvention in

Absatz ([1e]) unten vorzunehmen, die in Übereinstimmung mit der allgemein akzeptierten Marktpraxis erforderlich oder zweckmäßig sind, um die Ersetzung des Angebotssatzes durch den Ersatz-Angebotssatz praktisch durchführbar zu machen.

**"Benchmark-Ereignis"** bezeichnet:

(a) eine dauerhafte und endgültige Einstellung der Ermittlung, Bereitstellung oder Bekanntgabe des Angebotssatzes durch einen zentralen Administrator, ohne dass ein Nachfolge-Administrator existiert, oder ein sonstiger dauerhafter und endgültiger Wegfall des Angebotssatzes;

(b) eine wesentliche Änderung der Methode zur Ermittlung oder Berechnung des Angebotssatzes im Vergleich zu derjenigen Methode, die bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kam, wenn diese Änderung dazu führt, dass der gemäß der neuen Methode berechnete Angebotssatz nicht mehr den Angebotssatz repräsentiert oder zu repräsentieren geeignet ist oder aus sonstigen Gründen seinem wirtschaftlichen Gehalt nach nicht mehr mit dem Angebotssatz vergleichbar ist, der mit der bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung gekommenen Methode ermittelt oder berechnet wurde; und

(c) die Anwendbarkeit eines Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift oder einer behördlichen oder gerichtlichen Anordnung, Verfügung oder sonstigen verbindlichen Maßnahme, die unmittelbar dazu führt, dass der Angebotssatz nicht mehr als Referenzwert zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen unter den Schuldverschreibungen verwendet werden darf oder nach der eine derartige Verwendung nicht nur unwesentlichen Beschränkungen oder nachteiligen Folgen unterliegt.

**"Amtliches Ersetzungskonzept"** bezeichnet eine verbindliche oder unverbindliche Äußerung einer Zentralbank, einer Aufsichtsbehörde oder eines öffentlich-rechtlich konstituierten oder besetzten Aufsichts- oder Fachgremiums der Finanzbranche, wonach ein bestimmter Referenzwert, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Angebotssatzes treten sollte oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Angebotssatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen sollte oder könne.

**"Branchenlösung"** bezeichnet eine Äußerung der International Swaps and Derivatives Association (ISDA), der International Capital Markets Association (ICMA), der Association for Financial Markets in Europe (AFME), der Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), der SIFMA Asset Management Group (SIFMA AMG), der Loan Markets Association (LMA), des Deutschen Derivate Verbands (DDV), des Zertifikate Forum Österreich oder eines sonstigen privaten Branchenverbands der Finanzwirtschaft, wonach ein bestimmter Referenzwert, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, an die Stelle des Angebotssatzes treten sollte oder könne oder wonach ein bestimmtes Verfahren zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Angebotssatz bestimmt werden würden, zur Anwendung gelangen sollte oder könne.

**"Allgemein Akzeptierte Marktpraxis"** bezeichnet die Verwendung eines bestimmten Referenzwertes, gegebenenfalls unter Vornahme bestimmter Anpassungen, anstelle des Angebotssatzes oder die vertragliche oder anderweitige Regelung eines bestimmten Verfahrens zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen, die ansonsten unter Bezugnahme auf den Angebotssatz bestimmt worden wären, in einer Vielzahl von Anleiheemissionen nach dem Eintritt eines Benchmark-Ereignisses oder eine sonstige allgemein akzeptierte Marktpraxis (unter Berücksichtigung der operativen Anforderungen der Berechnungsstelle) zur Ersetzung des Angebotssatzes als Referenzwert für die Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen.

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes bezeichnet der **"Unabhängige Berater"** ein unabhängiges Finanzinstitut von internationaler Reputation oder einen anderen unabhängigen Finanzberater in der Eurozone mit Erfahrung am internationalen Kapitalmarkt, der jeweils von der Emittentin auf ihre eigenen Kosten ernannt wird.

Der Unabhängige Berater oder [die] [Emittentin] [●] (je nachdem) sind nach billigem Ermessen berechtigt, aber nicht verpflichtet, in Bezug auf ein und dasselbe

Benchmark-Ereignis mehrfach einen Ersatz-Angebotssatz nach Maßgabe der Bestimmungen dieses Unterabsatzes zu bestimmen, wenn diese spätere Bestimmung besser geeignet ist als die jeweils vorangegangene, das Ersetzungsziel zu erreichen. Die Bestimmungen dieses Unterabsatzes gelten auch entsprechend für den Fall, dass in Bezug auf einen vom Unabhängigen Berater oder von [der] [Emittentin] [●] (je nachdem) zuvor bestimmten Alternativ-Angebotssatz ein Benchmark-Ereignis eintritt.

Hat der Unabhängige Berater oder [die] [Emittentin] [●] (je nachdem) nach Eintritt eines Benchmark-Ereignisses einen Ersatz-Angebotssatz bestimmt, so wird veranlasst, dass der Eintritt des Benchmark-Ereignisses, der vom Unabhängigen Berater oder von [der] [Emittentin] [●] (je nachdem) bestimmte Ersatz-Angebotssatz sowie alle weiteren damit zusammenhängenden Festsetzungen des Unabhängigen Beraters oder [der] [Emittentin] [●] (je nachdem) gemäß diesem Unterabsatz der Berechnungsstelle in Textform (z.B. e-Mail oder Fax) und den Gläubigern gemäß § [13] baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Bestimmung des Ersatz-Angebotssatzes folgenden Geschäftstag sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der Zinsperiode, ab der der Ersatz-Angebotssatz erstmals anzuwenden ist, mitgeteilt werden.

Falls ein Mindestzinssatz gilt, ist folgendes anwendbar

[(1d) *Mindestzinssatz.* Der Zinssatz ist durch den Mindestzinssatz von [**Mindestzinssatz**] % *per annum* begrenzt.]

Falls ein Höchstzinssatz gilt, ist folgendes anwendbar

[[1d)] *Höchstzinssatz.* Der Zinssatz ist durch den Höchstzinssatz von [**Höchstzinssatz**] % *per annum* begrenzt.]

Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ist folgendes anwendbar

[(1e)] *Zinszahlungstage und Zinsperiode.* "**Zinszahlungstag**" bedeutet [jeder [**festgelegte Zinszahlungstage**].]

Im Fall von festgelegten Zinsperioden ist folgendes anwendbar

[(soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der [**Zahl**] [Wochen] [Monate] [**andere festgelegte Zeiträume**] nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Fälligkeitstag.]

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum vom Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum [Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich)] [ersten Zinszahlungstag (ausschließlich)] bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum [jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] [Erweiterten Fälligkeitstag (ausschließlich)].

[Die [erste][letzte] Zinsperiode ist [kurz][lang], sie beginnt am [**Datum Beginn Zinsperiode**] und endet am [**Datum Ende Zinsperiode**].] Die erste Zinszahlung erfolgt am [**erster Zinszahlungstag**] [(langer) [kurzer] erster Kupon)].

[Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen.]

[Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie in § 4 definiert) ist, so wird der Zinszahlungstag

Bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

Bei Anwendung

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch

der FRN Convention ist folgendes anwendbar

in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[[Zahl] Monate] [andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

Bei Anwendung der Following Business Day Convention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verschiebung zu verlangen.]

Bei Anwendung der Preceding Business Day Convention ist folgendes anwendbar

[auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

Falls die Zinsperiode angepasst werden soll, ist folgendes anwendbar

[Falls ein Zinszahlungstag [vorgezogen wird] [oder] [sich nach hinten verschiebt], wird die Zinsperiode entsprechend angepasst.]

Falls die Zinsperiode nicht angepasst werden soll, ist folgendes anwendbar

[Falls ein Zinszahlungstag [vorgezogen wird] [oder] [sich nach hinten verschiebt], wird die Zinsperiode nicht entsprechend angepasst.]]

**[[1f)] Zinsbetrag.** Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der maßgebliche (gegebenenfalls kaufmännisch auf 5 Nachkommastellen gerundete) Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf den Nennbetrag der Schuldverschreibungen angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei ab 0,5 solcher Einheiten aufgerundet wird.

**[[1g)] Mitteilung von Zinssatz und Zinsperiode.** Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz und die jeweilige Zinsperiode der Emittentin und den Gläubigern gemäß § [13] sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode kann die mitgeteilte Zinsperiode 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 § [13] mitgeteilt.

**[[1h)] Verbindlichkeit der Festsetzungen.** Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 5 Abs 1a ff gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin[, die Emissionsstelle][, die Zahlstelle] und die Gläubiger bindend.

**[[1i)] Zinstagequotient.** "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**") **[(●)]**:

Im Fall von Actual/Actual

**[(i)]** falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welcher er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im



(ICMA) ist folgendes anwendbar

Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (B) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr;

(ii) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt von (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) die Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (B) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt von (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) die Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.]

Im Fall von Actual/Actual (ISDA) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

Im Fall von Actual/365 (Fixed) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

Im Fall von Actual/360 ist folgendes anwendbar

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

Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, 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 Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Erweiterten Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Erweiterte Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einem Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

Falls Rückzahlung bei Endfälligkeit zu einem entsprechend der positiven Entwicklung des HVPI gebildeten Prozentsatz vom Nennbetrag vorgesehen ist, ist folgendes anwendbar

[(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Die Schuldverschreibungen werden zu ihrem Rückzahlungsbetrag (der "**Rückzahlungsbetrag**") am **[Fälligkeitstag]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt.

Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung ausgedrückt in Prozent des Nennbetrags errechnet sich wie folgt:

$$100 + \text{Max} \{ (\text{HVPI}(t) - \text{HVPI}(t-1)) / \text{HVPI}(t-1) [*100] [*Faktor] [+][-] [\text{Marge}]; 0 \}$$

"**HVPI(t)**" meint den Stand des HVPI, wie er in Bezug auf **[Bezugszeitraum (t)]** veröffentlicht wird.

"**HVPI(t-1)**" meint den Stand des HVPI, der in Bezug auf **[Bezugszeitraum (t-1)]**

veröffentlicht wird.

**["Faktor"** bedeutet eine definierte Zahl (Multiplikator des Inflationszinssatzes) und wurde mit **[Faktor]** festgelegt.]

**["Marge"** bedeutet eine definierte **[Zahl][Anzahl von Prozentpunkten]** und wurde mit **[Marge]** festgelegt.]

**"HVPI"** oder **"Index"** ist der unrevidierte Harmonisierte Verbraucherpreisindex (ohne Tabak)<sup>1</sup> für die Euro-Zone (wie nachstehend definiert), der monatlich vom Statistischen Amt der Europäischen Gemeinschaft (EUROSTAT) (der **"Indexsponsor"**) berechnet wird, und welcher auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Rückzahlungsfeststellungstag (wie nachstehend definiert) veröffentlicht wird.

Falls die Bildschirmseite nicht länger existiert und keine offizielle Nachfolgeseite bekannt gegeben wird, wird die Berechnungsstelle eine alternative Referenz für den Index festlegen.

Im Fall einer Änderung eines veröffentlichten Indexstandes, der nach mehr als 24 Stunden nach der ersten Veröffentlichung erfolgt, soll in jedem Fall der zunächst ursprünglich veröffentlichte Indexstand zur Berechnung maßgeblich sein.

Wird der Index nicht mehr vom Indexsponsor, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Berechnungsstelle für geeignet hält (der **"Nachfolgesponsor"**) berechnet und veröffentlicht, so wird der anwendbare Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des vom Nachfolgesponsor berechneten und veröffentlichten Index berechnet. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Indexsponsor gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgesponsor.

Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, und auf eine wirtschaftlich vernünftige Weise handelnd, fest, welcher Index künftig für die Berechnung des anwendbaren Rückzahlungsbetrags zugrunde zu legen ist (der **"Nachfolgeindex"**). Der Nachfolgeindex sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden so bald wie möglich, jedoch keinesfalls später als am Rückzahlungsfeststellungstag bekannt gemacht. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle (i) die Festlegung eines Nachfolgeindex aus welchen Gründen auch immer nicht möglich, oder (ii) nimmt der Indexsponsor nach dem Tag der Auszahlung eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert der Indexsponsor den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Indexstandes unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Art und Weise durchführen.

**"Euro-Zone"** bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

**"Bildschirmseite"** meint **[Bildschirmseite]** oder jede Nachfolgeseite.

<sup>1</sup> Der unrevidierte harmonisierte Verbraucherpreisindex des Euroraums ohne Tabakwaren zählt zu den EU-Verbraucherpreisindizes, die gemäß der Verordnung (EG) Nr. 2494/95 vom 23.10.1995 nach einem harmonisierten Ansatz und einheitlichen Definitionen berechnet werden. Basisjahr ist das Jahr 2005. Der Euroraum erfasste zunächst Belgien, Deutschland, Irland, Spanien, Frankreich, Italien, Luxemburg, Niederlande, Österreich, Portugal und Finnland. Griechenland gehört seit Januar 2001, Slowenien seit Januar 2007, Zypern und Malta seit Januar 2008, die Slowakei seit Januar 2009, Estland seit dem Januar 2011, Lettland seit dem Januar 2014 und Litauen seit dem Januar 2015 zum Euroraum. Neue Mitgliedstaaten werden anhand einer Kettenindexformel in den Index integriert. Der Index wird monatlich ermittelt und in der Regel in der Mitte des Folgemonats veröffentlicht.



- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [13] bekanntzugeben. 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-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden;
  - (iv) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Geschäftstage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.

**[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:**

- (c) Eine solche vorzeitige Rückzahlung ist nur möglich, sofern die Voraussetzungen nach § 5 ([6]) erfüllt sind.]

**[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:**

- (c) Eine solche vorzeitige Rückzahlung ist nur möglich, sofern der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt und sofern die Voraussetzungen nach § 5 ([7]) erfüllt sind.]

[(d)] Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]

Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar

[[3)] *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Die Emittentin ist **[im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, die vorzeitig aus steuerlichen und/oder aufsichtsrechtlichen Gründen zurückgezahlt werden können, einfügen:** mit Ausnahme von § 5 [(2)][und] [(5)] der Anleihebedingungen] **[im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** mit Ausnahme von § 5 [(5)] und [(6)] der Anleihebedingungen] nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen.]

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, Nicht Nachrangige Schuldverschreibungen, Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen oder Fundierte Bankschuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar

[[4)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

- (a) Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen hat das Recht, die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Put), wie nachstehend angegeben, zu verlangen.

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-Rückzahlungstag(e)<br>(Put)      | Wahl-Rückzahlungsbetrag/<br>-beträge (Put)          | [letzter Tag der<br>Kündigungsfrist        |
|---------------------------------------|---|--|
| <b>[Wahl-<br/>Rückzahlungstag(e)]</b> | <b>[Wahl-<br/>Rückzahlungsbetrag/<br/>-beträge]</b> | <b>letzter Tag der<br/>Kündigungsfrist</b> |
| [            ]                        | [            ]                                      | [            ]                             |
| [            ]                        | [            ]                                      | [            ]]                            |

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach diesem § 5 verlangt hat.

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist an die Emittentin]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist an die Emittentin]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, eine Mitteilung **[falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar: in Textform (z.B. e-Mail oder Fax) oder]** in schriftlicher Form zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**"), zu schicken. Falls die Ausübungserklärung **[Falls der letzte Tag der Kündigungsfrist nicht einzeln benannt werden soll, ist folgendes anwendbar: am [Mindestkündigungsfrist an die Emittentin] Tag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) nach 17:00 Uhr (Frankfurter Ortszeit) bei der bezeichneten Geschäftsstelle der [Emissionsstelle][Zahlstelle] [Falls der letzte Tag der Kündigungsfrist einzeln benannt werden soll, ist folgendes anwendbar: am letzten Tag der Kündigungsfrist vor dem Wahlrückzahlungstag (Put) nach 12:00 Uhr Wiener Zeit bei der Emittentin Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft, Europaplatz 1a, 4020 Linz, Österreich [falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar: (e-Mail: ws-we@rlbooe.at, Fax-Nummer +43732659623686)], eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) [den gesamten Nennbetrag] [den gesamten aufgezinnten Nennbetrag] der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird [und][,] (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) [im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF ist folgendes anwendbar: und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der [jeweiligen] bezeichneten Geschäftsstelle [der Emissionsstelle und] der Zahlstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]**

Falls der Gläubiger kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, und im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

**[[14] Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers. Der Gläubiger hat kein vorzeitiges Kündigungsrecht [im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar: mit Ausnahme der in § 9 angegebenen Gründe.]]**

Falls die Emittentin ein Wahlrecht hat, Berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen aus aufsichtsrechtlichen Gründen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar

**[(5)] Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.** Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen [gegenüber der Emissionsstelle und] gemäß § [13] gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 ([9]) definiert) zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem gänzlichen oder teilweisen Ausschluss aus den für den Mindestbetrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) gemäß BaSAG anrechenbaren berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten auf unlimitierter und nach oben uneingeschränkter Basis führen würde, und sofern die Voraussetzungen nach § 5 ([6]) erfüllt sind.

**[(6)] Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und einen Rückkauf.** Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § [11] (2) setzen voraus, dass die Emittentin zuvor die Erlaubnis der Zuständigen Behörde (wie nachstehend definiert) bzw. der Abwicklungsbehörde zur vorzeitigen Rückzahlung und zum Rückkauf in Übereinstimmung mit den Artikeln 77 und 78a CRR erhalten hat, sofern und insoweit eine solche vorherige Erlaubnis zu diesem Zeitpunkt erforderlich ist.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden anwendbaren Aufsichtsvorschriften die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis durch die Zuständige Behörde und/oder die Abwicklungsbehörde keinen Ausfall für irgendeinen Zweck darstellt.]

Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

**[(5)] Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.** Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen [gegenüber der Emissionsstelle und] gemäß § [13] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 ([9]) definiert) an die Gläubiger zurückgezahlt werden, wenn sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert, und sofern die Voraussetzungen nach § 5 ([7]) erfüllt sind.

**[(6)] Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen.** Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit mit einer Kündigungsfrist von höchstens 60 Tagen und wenigstens 30 Tagen [gegenüber der Emissionsstelle und] gemäß § [13] gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 ([9]) definiert) zurückgezahlt werden, wenn sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was wahrscheinlich zu ihrem vollständigen oder teilweisen Ausschluss aus den Eigenmitteln oder ihrer Neueinstufung als Eigenmittel geringerer Qualität führen würde, und die Voraussetzungen nach § 5 ([7]) erfüllt sind.

**[(7)] Voraussetzungen für eine vorzeitige Rückzahlung und einen Rückkauf.** Eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem § 5 und ein Rückkauf nach § [11] (2) setzt voraus, dass

- (i) der Emittentin zuvor die Erlaubnis der Zuständigen Behörde zur vorzeitigen Rückzahlung oder zum Rückkauf der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Artikeln 77 und 78 CRR erteilt wurde, wobei diese Erlaubnis unter anderem voraussetzen kann, dass:
  - (x) die Emittentin vor oder gleichzeitig mit der vorzeitigen Rückzahlung die Schuldverschreibungen durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher

Qualität zu Bedingungen ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten der Emittentin nachhaltig sind; oder

- (y) die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Eigenmittel der Emittentin nach einer solchen vorzeitigen Rückzahlung oder einem solchen Rückkauf die Mindestkapitalanforderungen (einschließlich der Kapitalpufferanforderungen) um eine Spanne übertreffen, die die Zuständige Behörde gegebenenfalls für erforderlich hält; und
- (ii) im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung vor fünf Jahren nach dem Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen:
  - (x) aus steuerlichen Gründen nach § 5 ([5]), die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachweist, dass diese Änderung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war, und
  - (y) aus aufsichtsrechtlichen Gründen nach § 5 ([6]), die Zuständige Behörde es für ausreichend sicher hält, dass eine solche Änderung stattfindet, und die Emittentin der Zuständigen Behörde hinreichend nachweist, dass zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen die aufsichtsrechtliche Neueinstufung für die Emittentin nicht vorherzusehen war.

Ungeachtet der oben stehenden Bedingungen, falls zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung oder eines Rückkaufs die für die Emittentin geltenden anwendbaren Aufsichtsvorschriften die vorzeitige Rückzahlung oder den Rückkauf nur nach Einhaltung von einer oder mehreren alternativen oder zusätzlichen Voraussetzungen zu den oben angegebenen erlaubt ist, wird die Emittentin diese (etwaigen) anderen und/oder, falls anwendbar, zusätzlichen Voraussetzungen erfüllen.

Zur Klarstellung wird angemerkt, dass die Verweigerung der Erlaubnis durch die Zuständige Behörde keinen Ausfall für irgendeinen Zweck darstellt.]

Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[[8] *Definitionen.*

"**Zuständige Behörde**" bezeichnet die zuständige Behörde gemäß Artikel 4(1)(40) CRR, die für die Beaufsichtigung der Emittentin auf Einzelbasis und/oder konsolidierter Basis verantwortlich ist.]

Falls der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag zur Anwendung kommt, ist folgendes anwendbar

[[9] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke dieser Anleihebedingungen, entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem [Rückzahlungsbetrag] [von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis der Schuldverschreibungen festgelegten Betrag] [Amortisationsbetrag].]

[Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:

- (i) **[Referenzpreis]** (der "**Referenzpreis**"), und
- (ii) dem Produkt aus **[Emissionsrendite]** (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem (und einschließlich) Begebungstag bis zu (aber ausschließlich) dem vorgesehenen Rückzahlungstag oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Jahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der "**Zinsberechnungszeitraum**") auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) zu erfolgen.

"**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf den Zinsberechnungszeitraum [(●)]:

Im Fall von Actual/Actual (ICMA) ist folgendes anwendbar

[(i) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welche er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (B) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr;

(ii) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt von (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) die Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (B) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt von (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) die Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.]

Im Fall von Actual/Actual (ISDA) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

Im Fall von Actual/365 (Fixed) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

Im Fall von Actual/360 ist folgendes anwendbar

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

Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, 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 Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einem Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

## § 6

### [DIE EMISSIONSSTELLE] [,] [UND] DIE ZAHLSTELLE [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die [anfänglich bestellte Emissionsstelle und die] anfänglich bestellte Zahlstelle [sowie die anfänglich bestellte Berechnungsstelle] und ihre [jeweilige] bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

[Emissionsstelle und] Zahlstelle:

[Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Agency Services



Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Bundesrepublik Deutschland]

[Raiffeisenlandesbank Oberösterreich  
Aktiengesellschaft  
Europaplatz 1a  
4020 Linz  
Republik Österreich]

Im Fall von  
fundierten  
Bankschuldverschreibungen,  
deren Laufzeit  
sich bei  
Nichtzahlung des  
ausstehenden  
Gesamtnennbetrags durch die  
Emittentin am  
Fälligkeitstag  
verlängert, ist  
folgendes  
anwendbar

[Berechnungsstelle:

**[Name und bezeichnete Geschäftsstelle]]**

Die [Emissionsstelle und die] Zahlstelle [sowie die Berechnungsstelle] [behalten] [behält] sich das Recht vor, jederzeit ihre [jeweilige] bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung [der Emissionsstelle oder] einer Zahlstelle [oder einer Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und [eine andere Emissionsstelle oder] zusätzliche oder andere Zahlstellen [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt [(i)] [eine Emissionsstelle] [und] [eine Zahlstelle] **[im Fall von fundierten Bankschuldverschreibungen, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert, ist folgendes anwendbar::** und [(ii)] eine Berechnungsstelle] unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [13] 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 [sowie die Berechnungsstelle] handel[t][n] ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und [übernehmen][übernimmt] keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen [ihr] [ihnen] und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emittentin und/oder [der Emissionsstelle] [der Zahlstelle] für die Zwecke dieser Anleihebedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, [die Emissionsstelle] [die Zahlstelle] und die Gläubiger bindend.

## § 7 STEUERN

Falls die  
Verpflichtung  
zum Ausgleich  
von  
Quellensteuern  
Anwendung  
finden soll, ist  
folgendes  
anwendbar

[*Zusätzliche Beträge.* Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen an den Gläubiger (oder an einen Dritten im Interesse des Gläubigers) zu zahlenden Beträge an Kapital [und Zinsen] sind ohne Abzug oder Einbehalt für oder aufgrund gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Gebühren oder Abgaben jeglicher Art ("**Steuern**") zu zahlen, die von oder für die Republik Österreich, von einer oder für eine ihrer zur Steuererhebung ermächtigten politischen Untergliederungen oder von einer oder für eine ihrer zur Steuererhebung ermächtigten Behörden im Wege des Abzugs oder des Einhalts

aufgelegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall zahlt die Emittentin, soweit gesetzlich zulässig, diejenigen zusätzlichen Beträge an Kapital [und Zinsen] ("**Zusätzliche Beträge**"), die erforderlich sind, damit die einem Gläubiger (oder einem Dritten im Interesse des Gläubigers) zufließenden Nettobeträge nach diesem Abzug oder Einbehalt den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt vom Gläubiger (oder einem Dritten im Interesse des Gläubigers) erhalten worden wären; jedoch sind Zusätzliche Beträge nicht zu zahlen, aufgrund von Steuern, die

- (a) abgezogen oder einbehalten werden, weil der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) die Schuldverschreibungen in der Republik Österreich zur Zahlung von Kapital [und/oder Zinsen] vorlegt oder weil Zahlungen von Kapital [und/oder Zinsen] aufgrund der Schuldverschreibungen in der Republik Österreich geleistet werden; oder
- (b) abgezogen oder einbehalten werden, weil der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) (i) einer anderen aus steuerlicher Sicht relevanten Beziehung zur Republik Österreich unterliegt oder zum Zeitpunkt des Erwerbs der Schuldverschreibungen unterlegen ist, als lediglich der Inhaber der Schuldverschreibungen zu sein oder gewesen zu sein oder (ii) eine Zahlung aus den Schuldverschreibungen von oder unter Einbindung einer österreichischen auszahlenden Stelle oder einer österreichischen depotführenden Stelle (wie jeweils in § 95 Abs 2 Einkommensteuergesetz 1988 idgF oder einer allfälligen Nachfolgebestimmung definiert) erhält; die österreichische Kapitalertragsteuer ist somit keine Steuer, für die die Emittentin Zusätzliche Beträge zu zahlen hat; oder
- [(c) abgezogen oder einbehalten werden aufgrund (i) einer EU-Richtlinie oder EU-Verordnung betreffend die Besteuerung von Zinsen oder (ii) eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens bezüglich einer solchen Besteuerung, dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die Europäische Union ist/sind, oder (iii) einer Rechtsvorschrift, die in Umsetzung oder im Zusammenhang mit einer solchen Richtlinie oder Verordnung oder eines solchen internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens erlassen wurde; oder]
- [(d)] aufgrund von Rechtsnormen der Republik Österreich, einer EU-Richtlinie oder EU-Verordnung oder eines internationalen Abkommens oder informellen Übereinkommens, dessen Partei(en) die Republik Österreich und/oder die Europäische Union ist/sind, rückerstattbar oder an der Quelle entlastbar wären; oder
- [(e)] nicht abgezogen oder einbehalten hätten werden müssen, wenn der Gläubiger (oder ein Dritter im Interesse des Gläubigers) ordnungsgemäße Dokumentation oder Beweise zur Erlangung einer Befreiung von der Steuer vorgelegt hätte, oder
- [(f)] anders als durch Abzug oder Einbehalt von Kapital [oder Zinsen] auf die Schuldverschreibungen zahlbar sind; oder
- [(g)] nach Zahlung durch die Emittentin während der Überweisung an den Gläubiger abgezogen oder einbehalten werden; oder
- [(h)] nicht zahlbar wären, wenn der Gläubiger den Anspruch auf die betreffende Zahlung von Kapital [oder Zinsen] ordnungsgemäß innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag geltend gemacht hätte; oder
- [(i)] abgezogen oder einbehalten werden, obwohl der Abzug oder Einbehalt durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem EU-Mitgliedstaat, welche nicht zu einem solchen Abzug oder Einbehalt verpflichtet ist, hätte vermieden werden können; oder
- [(j)] abgezogen oder einbehalten werden soweit gemäß §§ 1471 bis 1474 des Internal Revenue Code, jeder gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnung oder offiziellen Auslegung davon, jeder Vereinbarung, die gemäß § 1471(b) des Internal Revenue Codes eingegangen wurde oder jeder steuerlichen oder regulatorischen Gesetzgebung, sowie steuerlichen und regulatorischen Gesetzen oder Vorgehensweisen, die aus dem vorgehenden resultiert, oder, die nach einer zwischenstaatlichen Vereinbarung, die zur Umsetzung der Bestimmungen des

Internal Revenue Codes geschlossen wurde, gefordert; oder

([k]) abgezogen oder einbehalten werden aufgrund einer Rechtsänderung, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital [oder Zinsen] oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [13], wirksam wird; oder

([l]) aufgrund einer Kombination der in (a) bis ([k]) genannten Ereignisse einbehalten werden.]

Falls die Verpflichtung zum Ausgleich von Quellensteuern keine Anwendung finden soll, ist folgendes anwendbar

[Keine zusätzlichen Beträge. Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge werden unter Abzug oder Einbehalt von Steuern, Abgaben oder amtlichen Gebühren gleich welcher Art, gezahlt, falls der Abzug oder Einbehalt verpflichtend vorgeschrieben ist. In diesem Fall werden keine zusätzlichen Beträge in Bezug auf diesen Abzug oder Einbehalt geleistet.]

## § 8

### [VORLEGUNGSFRIST][VERJÄHRUNG]

Falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[Die in § 801 Abs 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch (BGB) bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.]

Falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen verjähren, sofern sie nicht im Falle des Kapitals innerhalb von zehn Jahren ab dem Tag der Fälligkeit [und im Falle von Zinsen innerhalb von drei Jahren ab dem Tag der Fälligkeit] geltend gemacht werden.]

## [§ 9

### KÜNDIGUNG

Im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zum Amortisationsbetrag (wie nachstehend beschrieben) zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital [und Zinsen] nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 45 Tage fort dauert, nachdem die Emittentin über die [Emissionsstelle][Zahlstelle] hierüber nachweislich eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt; oder
- (d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, das nicht innerhalb von 60 Tagen nach seiner Eröffnung aufgehoben oder ausgesetzt wird,

oder die zuständige Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde ein solches Verfahren einleitet oder beantragt; oder

- (e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft, sofern diese Gesellschaft alle Verpflichtungen übernimmt, die die Emittentin im Zusammenhang mit dieser Schuldverschreibung eingegangen ist.

Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:

- (i) **[Referenzpreis]** (der "**Referenzpreis**"), und
- (ii) dem Produkt aus **[Emissionsrendite]** (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem (und einschließlich) Begebungstag bis zu (aber ausschließlich) dem vorgesehenen Rückzahlungstag oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Jahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der "**Zinsberechnungszeitraum**") auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) zu erfolgen.

"**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf den Zinsberechnungszeitraum [(●)]:

Im Fall von Actual/Actual (ICMA) ist folgendes anwendbar

[(i) falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer als die Zinsperiode ist, innerhalb welcher er fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (B) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr;

(ii) falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der er beginnt, geteilt durch das Produkt von (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) die Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (B) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt von (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) die Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.]

Im Fall von Actual/Actual (ISDA) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

Im Fall von Actual/365 (Fixed) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

Im Fall von Actual/360 ist folgendes anwendbar

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

Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, 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 Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in

Im Fall von  
30E/360 oder  
Eurobond Basis  
ist folgendes  
anwendbar

diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

[die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einem Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

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

(2) *Quorum*. In den Fällen des § 9 Absatz 1(b) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 Absatz 1(a), 1(c), 1(d) oder 1(e) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der [Emissionsstelle][Zahlstelle] Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens 1/4 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Bekanntmachung*. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist in Textform (z.B. e-Mail oder Fax) oder in schriftlicher Form in deutscher oder englischer Sprache an die bezeichnete Geschäftsstelle der [Emissionsstelle][Zahlstelle] zu schicken. 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 § [14] Absatz 4 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.]

Im Fall von Nicht  
Nachrangigen  
Schuldverschrei-  
bungen, die  
deutschem Recht  
unterliegen, ist  
folgendes  
anwendbar

#### [§ [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 ein Tochterunternehmen (wie nachstehend definiert) der Emittentin an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die [Emissionsstelle][Zahlstelle] die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters

der nicht nachrangigen Garantie der Emittentin, das [im Agency Agreement] [in den Agency Rules] enthalten ist, entsprechen **[Falls die Bestimmungen über Beschlüsse der Gläubiger gelten, ist folgendes anwendbar:** und auf die die unten in § [12] aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen sinngemäß Anwendung finden];

- (e) der [Emissionsstelle][Zahlstelle] ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

"**Tochterunternehmen**" im Sinne dieses § [10] bedeutet eine Kapitalgesellschaft, an der die Emittentin direkt oder indirekt insgesamt nicht weniger als 90% des Kapitals jeder Klasse oder des Stimmrechts hält.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § [13] bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin, und jede Bezugnahme auf die Republik Österreich gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

- [(a)] in § 7 und § 5 Absatz 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 Absatz 1(c) bis (e) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).]

## § [11]

### BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKKAUF 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 Ausgabekurses) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden. Der Begriff "**Schuldverschreibungen**" umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebene Schuldverschreibungen.

(2) *Rückkauf.* **[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** Vorausgesetzt, dass die Voraussetzungen nach § 5 ([6]) erfüllt sind, ist die] **[Im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen und Fundierten Bankschuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** Die] Emittentin [ist] berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Die von der Emittentin zurückgekauften Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder [bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht] [entwertet] werden. Sofern diese Rückkäufe 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.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, und falls die Vorschriften des

## § [12]

### ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

SchVG bezüglich  
Änderung der  
Anleihebedingun-  
gen und  
Ernennung eines  
gemeinsamen  
Vertreters  
anwendbar sind,  
ist folgendes  
anwendbar

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des deutschen Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (*Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG"*) durch einen Beschluss mit der in Abs 2 bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Anleihebedingungen **[Im Fall von Berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar:** (abhängig von der Zustimmung der Zuständigen Behörde (falls und soweit erforderlich))] mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu. Es erfolgt keine Änderung der Anleihebedingungen ohne die Zustimmung der Emittentin.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand der § 5 Abs 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Beschlüsse der Gläubiger.* Beschlüsse der Gläubiger werden nach Wahl der Emittentin im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 SchVG oder einer Gläubigerversammlung nach § 9 SchVG gefasst.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

**[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Bedingungen bestellt wird, ist folgendes anwendbar:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.]

**[Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Bedingungen, ist folgendes anwendbar:** Gemeinsamer Vertreter ist **[Gemeinsamer Vertreter]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.

(7) *Ausschluss der Anwendbarkeit des österreichischen Kuratorengesetzes.* Die Anwendbarkeit der Bestimmungen des österreichischen Kuratorengesetzes und Kuratorenänderungsgesetzes auf die Schuldverschreibungen wird hiermit ausdrücklich

ausgeschlossen.]

### § [13] MITTEILUNGEN

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der *Official List* oder im Professionellen Segment der Luxemburger Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Wiener Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Sofern die Regeln der Wiener Börse dies sonst zulassen, erfolgen alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf der Internetseite der Emittentin. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der *Official List* oder im Professionellen Segment der Luxemburger Börse und an der Wiener Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) und auf der Internetseite der Emittentin (sofern die Regeln der Wiener Börse dies sonst zulassen). Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar

[(1) *Veröffentlichung im Internet.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf ihrer eigenen Internetseite veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der *Official List* oder im Professionellen Segment der Luxemburger Börse und/oder an der Wiener Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Soweit die Regeln der jeweiligen Börse dies sonst 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 siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(3) *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen **[falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar:** in Textform (z.B. e-Mail oder Fax) oder] in schriftlicher Form erfolgen und zusammen mit einer Bescheinigung der Depotbank gemäß § [14] Absatz [4] oder einem anderen geeigneten Nachweis der Inhaberschaft des



Gläubigers an [die Emittentin oder die Zahlstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin)] [die Emissionsstelle] geschickt werden. [Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von [der Emissionsstelle und] dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.]

**§ [14]  
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND,  
[ZUSTELLUNGSBEVOLLMÄCHTIGTER] UND GERICHTLICHE  
GELTENDMACHUNG**

Falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht (Hauptstatut). Die Regelungen in § 2 bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht und sollen ausschließlich nach österreichischem Recht ausgelegt werden.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

(3) *Ernennung von Zustellungsbevollmächtigten.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten hat die Emittentin ihre Zweigniederlassung, Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG, Zweigniederlassung Süddeutschland, Dr. Emil-Brichta-Straße 9, 94036 Passau, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland bestellt.

(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 zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.]

Falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

[(1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen und alle außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Kollisionsnormen, soweit diese zur Anwendung fremden Rechts führen würden, und werden in Übereinstimmung mit österreichischem Recht ausgelegt.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ist das sachlich zuständige Gericht in Linz.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in

dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c), sofern anwendbar, bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) sofern die Globalurkunde nicht eigen verwahrt ist, legt er eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original namens des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt wird, 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, gegebenenfalls einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.]

Falls die Schuldverschreibungen österreichischem Recht unterliegen, ist folgendes anwendbar

**[§ [15]  
SALVATORISCHE KLAUSEL**

Sollten eine oder mehrere Bestimmungen dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise rechtsunwirksam sein oder werden, bleiben die übrigen Bestimmungen dieser Anleihebedingungen in Kraft.]

**§ [16]  
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 Anleihebedin-

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

gungen  
ausschließlich in  
deutscher  
Sprache  
abgefasst sind,  
ist folgendes  
anwendbar



**FORM OF FINAL TERMS  
(MUSTER – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN)**

[If Notes are listed on any regulated market within the meaning of Directive 2014/65/EU or publicly offered in one or more member states of the European Economic Area, the Final Terms will be available free of charge during normal business hours at the Issuer's registered office at Europaplatz 1a, 4020 Linz, Republic of Austria and at the Fiscal Agent's registered office at Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany. If Notes are admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange and/or offered to the public in Luxembourg, the Final Terms will be additionally published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).]

*[Falls Schuldverschreibungen an einem geregelten Markt im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU notieren oder in einem oder mehreren Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums öffentlich angeboten werden, werden die Endgültigen Bedingungen kostenlos während der normalen Geschäftszeiten an der Geschäftsanschrift der Emittentin Europaplatz 1a, 4020 Linz, Republik Österreich und an der Geschäftsanschrift der Emissionsstelle Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland zur Verfügung gestellt werden. Falls Schuldverschreibungen zum Handel am Geregelten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse zugelassen sind und/oder öffentlich in Luxemburg angeboten werden, werden die Endgültigen Bedingungen zusätzlich auf der Webseite der Luxemburger Wertpapierbörse (www.bourse.lu) veröffentlicht werden.]*

[Date]  
[Datum]

**Final Terms  
Endgültige Bedingungen**

[Title of relevant Series of Notes]

*[Bezeichnung der betreffenden Serie der Schuldverschreibungen]*

Series: [●][, Tranche [●]]

Serie: [●][, Tranche [●]]

[ISIN: [●]]

[ISIN: [●]]

issued pursuant to the  
*begeben aufgrund des*

**Debt Issuance Programme**

dated 29 May 2019

*datiert 29. Mai 2019*

of  
*der*

**Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft**

[Initial-] Issue Price: [●] per cent.

*[Erst-] Ausgabekurs: [●]%*

Issue Date: [●]<sup>1</sup>

*Tag der Begebung: [●]<sup>1</sup>*

---

<sup>1</sup> The Issue Date is the date of payment and settlement of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.

*Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.*

### Important Notice

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5(4) of the Directive 2003/71/EC, as amended and must be read in conjunction with the Prospectus pertaining to the Programme dated 29 May 2019 (the "**Prospectus**") [and the supplement[s] dated [●]]. Copies of the Prospectus (and any supplements to the Prospectus) will be available and may be inspected free of charge during normal business hours at the Issuer's registered office at Europaplatz 1a, 4020 Linz, Republic of Austria [in case Deutsche Bank Aktiengesellschaft acts as Fiscal Agent, the following applies: and at the Fiscal Agent's registered office at Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany]. Full information is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement and these Final Terms. [A summary of the individual issue of the Notes is annexed to these Final Terms.]<sup>2</sup>

These are the Final Terms of an issue of Notes under the Debt Issuance Programme (the "**Programme**") of Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft (the "**Issuer**").

### Wichtiger Hinweis

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG, in der geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Prospekt über das Programm vom 29. Mai 2019 (der "**Prospekt**") [und [dem Nachtrag] [den Nachträgen] dazu vom [●]] zu lesen. Kopien des Prospekts (sowie jedes Nachtrags dazu) sind während der üblichen Geschäftszeiten kostenlos am Sitz der Emittentin am Europaplatz 1a, 4020 Linz, Republik Österreich [falls die Deutsche Bank Aktiengesellschaft Emissionsstelle ist, ist folgendes anwendbar: sowie am Sitz der Emissionsstelle in der Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] einsehbar und erhältlich. Um sämtliche Angaben zu erhalten, sind die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt und etwaige Nachträge im Zusammenhang zu lesen. [Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.]<sup>2</sup>*

*Dies sind die Endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem Debt Issuance Programm (das "**Programm**") der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**").*

**[MiFID II PRODUCT GOVERNANCE –** Solely for the purposes of [the][each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: [(i)] the target market for the Notes is [eligible counterparties][.][and] [professional clients] [and] [retail clients], each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**") [and [●]]; [(ii)] the following channels for distribution to [eligible counterparties] [,] [and] [professional clients] [and] [retail clients] are appropriate: [investment advice] [and] [non-advised sales]]. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturer[s][s'] target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer[s][s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels.]<sup>3</sup>

**[MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNG -** Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des][jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass [(i)] der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen [geeignete Gegenparteien] [,] [und] [professionelle Kunden] [und] [Kleinanleger], jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, "**MiFID II**"), umfasst; [und (ii)] die folgenden Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an [professionelle Investoren] [,] [und] [geeignete Gegenparteien] [und] [Kleinanleger] angemessen sind: [Anlageberatung] [und] [Beratungsfreies Geschäft]]. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "**Vertriebsunternehmen**") soll die Beurteilung des Zielmarkts [des/der] Konzepteur[s/e] berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen,

<sup>2</sup> Not applicable in the case of an issue of Notes with a minimum denomination of at least EUR 100,000.  
Nicht anwendbar im Fall einer Emission von Schuldverschreibungen mit einer Mindeststückelung in Höhe von mindestens EUR 100.000.

<sup>3</sup> Include this legend if parties have determined a target market.  
Diese Erklärung einfügen, wenn die Parteien einen Zielmarkt bestimmt haben.

welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen und angemessene Vertriebskanäle, zu bestimmen.]<sup>4</sup>

**[PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS** – The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU (as amended, the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in [Directive 2003/71/EC (as amended, the "**Prospectus Directive**") [Regulation (EU) 2017/1129 (as amended, the "**Prospectus Regulation**")]. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the "**PRiIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRiIPs Regulation.]<sup>4</sup>

**[VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM EUROPÄISCHEN WIRTSCHAFTSRAUM** – Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum ("**EWR**") bestimmt und sollten Kleinanlegern im EWR nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 11 MiFID II; (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Richtlinie 2016/97/EU (in der jeweils gültigen Fassung, "**Versicherungsvertriebsrichtlinie**"), soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 10 MiFID II gilt; oder (iii) sie ist kein qualifizierter Anleger im Sinne der [Richtlinie 2003/71/EG (in der jeweils gültigen Fassung, "**Prospektrichtlinie**") [Verordnung (EU) 2017/1129 (in der jeweils gültigen Fassung, "**Prospektverordnung**")]. Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (in der jeweils gültigen Fassung, die "**PRiIPs-Verordnung**") erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR nach der PRiIPs-Verordnung rechtswidrig sein.]<sup>4</sup>

**[In case of Notes for retail clients issued as tap issues, the following applies:**

**Warning:** The Prospectus dated 29 May 2019 is expected to be valid until 28 May 2020. Thereafter the Issuer intends to publish an updated and approved prospectus on the website of the Issuer ("[www .rlbooe.com](http://www.rlbooe.com)") and from that point in time, the Final Terms must be read in conjunction with the new prospectus.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen für Kleinanleger, die als Daueremissionen begeben werden, ist folgendes anwendbar:**

**Warnung:** Der Prospekt vom 29. Mai 2019 wird voraussichtlich bis zum 28. Mai 2020 gültig sein. Für die Zeit danach beabsichtigt die Emittentin einen aktualisierten und gebilligten Prospekt auf der Internetseite der Emittentin ("[www .rlbooe.com](http://www.rlbooe.com)") zu veröffentlichen, und die Endgültigen Bedingungen sind ab diesem Zeitpunkt in Verbindung mit dem neuen Prospekt zu lesen.]

## **Part I.: TERMS AND CONDITIONS**

### **Teil I.: ANLEIHEBEDINGUNGEN**

**[A. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, II or III including**

<sup>4</sup> Include this legend if "Applicable" is specified in Part II. C.4 of the Final Terms regarding item "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors".

Diese Erklärung einfügen, wenn "Anwendbar" im Teil II. C.4 der Endgültigen Bedingungen im Hinblick auf den Punkt "Verbot des Verkaufs an EWR Privatanleger" ausgewählt wurde.

certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders, the following applies:<sup>5</sup>

**A. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Prospekt als Option I, II oder III aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt und die betreffenden Leerstellen vervollständigt werden, ist folgendes anwendbar:<sup>5</sup>**

The Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**") [and the [German] [English] language translation thereof,] are as set out below.

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen (die "**Bedingungen**") [sowie die [deutschsprachige][englischsprachige] Übersetzung] sind wie nachfolgend aufgeführt.*

[in the case of Notes with fixed interest rates replicate here the relevant provisions of Option I including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

*[im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung hier die betreffenden Angaben der Option I (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]*

[in the case of Notes with variable and/or structured interest rates replicate here the relevant provisions of Option II including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

*[im Fall von Schuldverschreibungen mit variabler und/oder strukturierter Verzinsung hier die betreffenden Angaben der Option II (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]*

[in the case of zero coupon Notes replicate here the relevant provisions of Option III including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

*[im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen hier die betreffenden Angaben der Option III (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]*

**[B. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I, II or III including certain further options contained therein, respectively, the following applies:**

**B. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden im Prospekt als Option I, II oder III aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden, ist folgendes anwendbar:**

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to [zero coupon] Notes [with] [fixed] [variable and/or structured] [interest rates] (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus as [Option I] [Option II] [Option III]. Capitalised Terms shall have the meanings specified in the set of Terms and Conditions.

*Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Anleihebedingungen, der auf [Nullkupon-] Schuldverschreibungen [mit] [fester] [variabler und/oder strukturierter] [Verzinsung] Anwendung findet (die "**Anleihebedingungen**") zu lesen, der als [Option I] [Option II] [Option III] im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in dem Satz der Anleihebedingungen definiert sind, haben die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this part of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

*Bezugnahmen in diesem Abschnitt der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.*

The blanks in the provisions of the Terms and Conditions, which are applicable to the Notes shall be

<sup>5</sup> To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that this type of documenting the Conditions will be required where the Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors. Delete all references to B. Part I of the Final Terms including numbered paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

*In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es ist vorgesehen, dass diese Form der Dokumentation der Bedingungen erforderlich ist, wenn die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise anfänglich an nicht qualifizierte Anleger verkauft oder öffentlich angeboten werden. Alle Bezugnahmen auf B. Teil I der Endgültigen Bedingungen einschließlich der Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen entfernen.*

deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").

*Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Anleihebedingungen, die sich auf Variable dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.*

**CURRENCY, PRINCIPAL AMOUNT, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)**  
**WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)**

**Currency; Principal Amount**  
**Währung; Nennbetrag**

- Notes  
*Schuldverschreibungen*
- Covered Bank Bonds [, whose term shall be extended in case the Issuer does not pay the outstanding aggregate principal amount on the Maturity Date]  
*Fundierte Bankschuldverschreibungen [, deren Laufzeit sich bei Nichtzahlung des ausstehenden Gesamtnennbetrags durch die Emittentin am Fälligkeitstag verlängert]*
- Tap issue  
*Daueremission*
- Single issue  
*Einmalemission*

Issue Date [ ]  
*Begebungstag [ ]*

Specified Currency [ ]  
*Festgelegte Währung [ ]*

Aggregate Principal Amount [up to] [ ]  
*Gesamtnennbetrag [bis zu] [ ]*

Aggregate Principal Amount in words [up to] [ ]  
*Gesamtnennbetrag in Worten [bis zu] [ ]*

Principal Amount [ ]  
*Nennbetrag [ ]*

[Possibility to increase the Aggregate Principal Amount] [Yes][No]  
*Möglichkeit zur Aufstockung des Gesamtnennbetrags [Ja][Nein]*

[Subscription] [Yes][No]  
**Zeichnung [Ja][Nein]**

[Initial] Issue price [ ] [on the Issue Date] [at the beginning of the offer on [●]]  
*[Erst-]Ausgabekurs [ ] [am Begebungstag] [zu Angebotsbeginn am [●]]*



**Global Note**  
**Globalurkunde**

- Global Note pursuant to the Austrian law  
*Sammelurkunde nach österreichischem Recht*
- Permanent Global Note pursuant to  
 [German][Austrian] law  
*Dauerglobalurkunde nach  
 [deutschem][österreichischem] Recht*
- Temporary Global Note exchangeable for  
 Permanent Global Note pursuant to German  
 law  
*Vorläufige Globalurkunde austauschbar  
 gegen Dauerglobalurkunde nach deutschem  
 Recht*
- Classical Global Note
- New Global Note

**Clearing System**  
**Clearing System**

- Own custody  
*Eigenverwahrung*
- OeKB CSD GmbH (OeKB CSD)
- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main  
 (CBF)
- Clearstream Banking S.A., Luxembourg  
 (CBL)
- Euroclear Bank SA/NV (Euroclear)

**[Referenced Conditions<sup>6</sup>**  
***In Bezug genommene Bedingungen<sup>6</sup>***

**[Yes][No]**  
***[Ja][Nein]***

**[Schedule 6 of the Agency Agreement]**  
***[Schedule 6 des Agency Agreement]***

**[Schedule 5 of the Agency Rules]**  
***[Schedule 5 der Agency Rules]***

**STATUS (§ 2)**  
***STATUS (§ 2)***

- Senior  
*Nicht Nachrangig*

---

<sup>6</sup> Not to be completed for Covered Bank Bonds.  
*Nicht auszufüllen für Fundierte Bankschuldverschreibungen.*

- Eligible  
*Berücksichtigungsfähig*
- senior Eligible (pursuant to Article 72b CRR)  
*nicht nachrangig*  
*Berücksichtigungsfähig* (gemäß Artikel 72b CRR)
- non-preferred senior Eligible (pursuant to Article 72b CRR)  
*nicht bevorrechtigt nicht nachrangig*  
*Berücksichtigungsfähig* (gemäß Artikel 72b CRR)

Eligible Liabilities Instruments  
*Instrumente Berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten*

§ [100(2) BaSAG] **[other relevant provision]**  
§ [100 Abs 2 BaSAG] **[andere maßgebliche Bestimmung]**

- Subordinated (pursuant to Article 63 CRR)  
*Nachrangig (gemäß Artikel 63 CRR)*
- Covered Bank Bonds  
*Fundierte Bankschuldverschreibungen*
- Cover Pool for Mortgage Covered Bank Bonds **[if applicable further designation]**  
*Deckungsstock für hypothekarisch Fundierte Bankschuldverschreibungen [sofern anwendbar weitere Bezeichnung]*
- Cover Pool for Public Covered Bank Bonds **[if applicable further designation]**  
*Deckungsstock für öffentlich Fundierte Bankschuldverschreibungen [sofern anwendbar weitere Bezeichnung]*

### INTEREST (§ 3) ZINSEN (§ 3)

- Notes with fixed interest rates (Option I)**  
**Schuldverschreibungen mit fixer Verzinsung (Option I)**

Constant Rate of Interest [ ] per cent. *per annum*  
*Gleichbleibender Zinssatz* [ ] % *per annum*

[yearly] [semi-annually] [quarterly] [monthly]  
**[other time period]**  
**[jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] [monatlich]**  
**[anderen Zeitraum]**

Increasing Rates of Interest  
*Ansteigende Zinssätze*

|   |  |
|---|--|
|   | [yearly] [semi-annually] [quarterly] [monthly]<br><b>[other time period]</b><br><i>[jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] [monatlich]</i><br><b>[anderen Zeitraum]</b>  |
| <b>Interest Periods</b><br><b>Zinsperioden</b>  | <b>Rate of Interest</b><br><b>Zinssatz</b>   |
| [date] (including) - [date] (excluding)<br><b>[Datum] (einschließlich) – [Datum]</b><br><i>(ausschließlich)</i>   | <b>[Rate of Interest]</b> per cent <i>per annum</i><br><b>[Zinssatz]</b> % <i>per annum</i>  |
| [date] (including) - [date] (excluding)<br><b>[Datum] (einschließlich) – [Datum]</b><br><i>(ausschließlich)</i>   | <b>[Rate of Interest]</b> per cent <i>per annum</i><br><b>[Zinssatz]</b> % <i>per annum</i>  |
| Interest Commencement Date<br><i>Verzinsungsbeginn</i>  | [ ]<br>[ ]   |
| <b>Interest Payment Dates and Interest Period</b><br><b>Zinszahlungstage und Zinsperiode</b>  |  |
| Fixed Interest Date or Dates<br><i>Fixzinstermine</i>   | [ ] [annually] [semi-annually] [quarterly]<br>[monthly] <b>[other time period]</b><br>[ ] <i>[jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich]</i><br><b>[monatlich] [anderen Zeitraum]</b>  |
|   | [The [first][last] Interest Period is [short][long], it starts on <b>[date of beginning of interest period]</b> and ends on <b>[date of end of interest period].</b><br><br><i>[Die [erste][letzte] Zinsperiode ist [kurz][lang], sie beginnt am <b>[Datum Beginn Zinsperiode]</b> und endet am <b>[Datum Ende Zinsperiode].</b></i> |
| First Interest Payment Date<br><i>Erster Zinszahlungstag</i>  | [ ] [[long] [short] first coupon]<br>[ ] <i>[[langer] [kurzer] erster Kupon]]</i>  |
| <input type="checkbox"/> <b>Notes with variable and/or structured interest rates (Option II)</b><br><b>Schuldverschreibungen mit variabler und/oder strukturierter Verzinsung (Option II)</b> |  |
| <input type="checkbox"/> Floating rate Notes<br><i>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</i>  |  |
| <input type="checkbox"/> Interest Calculation Base<br><i>Zinsberechnungsbasis</i>   |  |
| <input type="checkbox"/> Swap Calculation Base<br><i>Swapberechnungsbasis</i>   |  |
| <input type="checkbox"/> Rate of Interest determined based on the HICP  |  |

*Zinssatz auf Basis des HVPI]*

- Reverse floating rate Notes  
*Gegenläufig variabel verzinsliche  
Schuldverschreibungen*

Interest Calculation Base **[interest rate]**  
*Zinsberechnungsbasis* **[Zinssatz]**

Swap Calculation Base **[interest rate]**  
*Swapberechnungsbasis* **[Zinssatz]**

- Notes with CMS-linked structure **[factor] [x] [[swap rate 1] [if the difference of**  
*Schuldverschreibungen mit CMS-linked* **two swap rates shall be applicable, the**  
*Struktur* **following applies: minus [swap rate 2]] per**  
*annum*  
**[Faktor] [mal] [[Swapsatz 1] [falls die Differenz**  
**zweier Swapsätze zur Anwendung kommt, ist**  
**folgendes anwendbar: minus [Swapsatz 2]]**  
*per annum]*

**[Interest  
Verzinsung**

Interest Commencement Date **[ ]**  
*Verzinsungsbeginn* **[ ]**

to (but excluding) the first Interest Payment Date  
[and thereafter from (and including) each Interest  
Payment Date to (but excluding) the next  
following Interest Payment Date]. [Interest on the  
Notes shall be payable on each Interest Payment  
Date.]  
*bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich)*  
*[und danach von jedem Zinszahlungstag*  
*(einschließlich) bis zum nächstfolgenden*  
*Zinszahlungstag (ausschließlich)] verzinst.*  
*[Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an*  
*jedem Zinszahlungstag zahlbar.]]*

[Fixed Rate of Interest for the first Interest  
Period **from [date] to [date] at [rate of interest] per**  
*Fixierter Zinssatz für die erste Zinsperiode* **cent. per annum**  
**von [Datum] bis [Datum] mit [Zinssatz]% per**  
**annum]**

- Notes with a fix to [reverse] floating  
structure  
*Schuldverschreibungen mit fix zu*  
*[gegenläufig] variabler Struktur*

**Fixed Interest  
Fixe Verzinsung**

Interest Commencement Date **[ ]**  
*Verzinsungsbeginn* **[ ]**

Last fixed Interest Payment Date **[ ]**  
*Letzter fixer Zinszahlungstag* **[ ]**

|   |  |
|---|--|
| Rate of Interest<br><i>Zinssatz</i>   | [ ] per cent. <i>per annum</i><br>[ ] % <i>per annum</i>   |
| Fixed Interest Date or Dates<br><i>Fixzinstermin(e)</i>                                   | [ ] [annually] [semi-annually] [quarterly]<br>[monthly] [other time period]<br>[ ] [ <i>jährlich</i> ] [ <i>halbjährlich</i> ] [ <i>vierteljährlich</i> ]<br>[ <i>monatlich</i> ] [ <i>anderen Zeitraum</i> ]  |
| <b>[Fixed Interest Period]</b><br><br><b><i>Fixe Zinsperiode</i></b>                      | each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Fixed Interest Payment Date [and from (and including) each Fixed Interest Payment Date to (but excluding) the following Fixed Interest Payment Date]<br><i>Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Fixen Zinszahlungstag (ausschließlich) [und von jedem Fixen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum darauffolgenden Fixen Zinszahlungstag (ausschließlich)]</i><br><br>[The [first][last] Fixed Interest Period is [short][long], it starts on [date of beginning of fixed interest period] and ends on [date of end of fixed interest period].]<br><br><i>[Die [erste][letzte] Fixe Zinsperiode ist [kurz][lang], sie beginnt am [Datum Beginn fixe Zinsperiode] und endet am [Datum Ende fixe Zinsperiode].]</i> |
| First [Fixed] Interest Payment Date<br><i>Erster [Fixer] Zinszahlungstag</i>              | [ ] [[long] [short] first coupon]<br>[ ] [[langer] [kurzer] erster Kupon)]   |
| <b>Variable Interest</b><br><b><i>Variable Verzinsung</i></b>                             |  |
| Specified Variable Interest Payment Dates<br><i>Festgelegte Variable Zinszahlungstage</i> | [ ]<br>[ ]   |
| Specified Variable Interest Period(s)<br><i>Festgelegte Variable Zinsperiode(n)</i>       | [number] [weeks][months][other specified periods]<br>[Zahl] [Wochen][Monate][andere festgelegte Zeiträume]   |
|   | [The [first][last] Variable Interest Period is [short][long], it starts on [date of beginning of variable interest period] and ends on [date of end of variable interest period].]<br><br><i>[Die [erste][letzte] Variable Zinsperiode ist [kurz][lang], sie beginnt am [Datum Beginn variable Zinsperiode] und endet am [Datum Ende variable Zinsperiode].]</i>   |
| First [Variable] Interest Payment Date<br><i>Erster [Variabler] Zinszahlungstag</i>       | [ ] [[long] [short] first coupon]<br>[ ] [[langer] [kurzer] erster Kupon)]   |

- Floating rate structure  
*Variabel verzinsliche Struktur*
  - Interest Calculation Base  
*Zinsberechnungsbasis*
  - Swap Calculation Base  
*Swapberechnungsbasis*
  - Rate of Interest determined  
based on the HICP  
*Zinssatz auf Basis des HVP*
- Reverse floating rate structure  
*Gegenläufig variabel verzinsliche  
Struktur*
  - Interest Calculation Base  
*Zinsberechnungsbasis*      **[interest rate]**  
*Zinssatz*
  - Swap Calculation Base  
*Swapberechnungsbasis*      **[interest rate]**  
*Zinssatz*]]

**[Interest Calculation Base  
Zinsberechnungsbasis**

Screenpage      **[EURIBOR01] [LIBOR01] [LIBOR02] [PRIBOR=]**  
**[screen page]**  
*Bildschirmseite*      **[EURIBOR01] [LIBOR01] [LIBOR02] [PRIBOR=]**  
**[Bildschirmseite]**

**[Brussels][London][Prague] time**  
**[Brüsseler][Londoner][Prager] Ortszeit**

**[number]-month [EURIBOR] [[●] LIBOR] [PRIBOR]**  
**[Zahl]-Monats [EURIBOR] [[●] LIBOR] [PRIBOR]**

Interest Determination Date      the **[first] [second] [TARGET] [relevant financial  
centre(s)]** Business Day prior to the  
**[commencement] [end]** of the relevant **[Variable]**  
Interest Period.

Zinsfestlegungstag      *den [ersten] [zweiten] [TARGET] [relevante(s)  
Finanzzentrum(-en)] Geschäftstag vor [Beginn]  
[Ende] der jeweiligen [Variablen] Zinsperiode.*

**[Factor**  
*Faktor*      **[ ]**  
**[ ]**

**[Margin**  
*Marge*      **[plus] [minus] [●] per cent. per annum**  
**[zuzüglich] [abzüglich] [●]% per annum]**

**[Swap Calculation Base  
Swapberechnungsbasis**

**EUR Swap Rate**  
**EUR Swapsatz**

Maturity      **[ ]**

|   |   |
|---|---|
| <i>Laufzeit</i>   | [ ]   |
| [Factor<br><i>Faktor</i>                                    | [ ]<br>[ ]  |
| [Margin<br><i>Marge</i>                                     | [plus] [minus] [●] per cent. <i>per annum</i><br>[zuzüglich] [abzüglich] [●]% <i>per annum</i> ]  |
| <b>[□] EUR Swap Rates</b>                                   |   |
| <b><i>EUR Swapsätze</i></b>                                 |   |
| Maturity<br><i>Laufzeit</i>                                 | [ ]<br>[ ]  |
| Maturity<br><i>Laufzeit</i>                                 | [ ]<br>[ ]  |
| [Factor<br><i>Faktor</i>                                    | [ ]<br>[ ]  |
| [Margin<br><i>Marge</i>                                     | [plus] [minus] [●] per cent. <i>per annum</i><br>[zuzüglich] [abzüglich] [●]% <i>per annum</i> ]  |
| Interest Determination Date                                 | the [●] Business Day prior to the<br>[commencement] [end] of the relevant [Variable]<br>Interest Period.<br><i>den [●] Geschäftstag vor [Beginn] [Ende] der<br/>jeweiligen [Variablen] Zinsperiode.</i> |
| <i>Zinsfestlegungstag</i>                                   |   |
| Screenpage<br><i>Bildschirmseite</i>                        | [EURSFIXA=] [screen page]<br>[EURSFIXA=] [ <b><i>Bildschirmseite</i></b> ]  |
| [Substitute Offered Quotation<br><i>Ersatz-Angebotssatz</i> | [the] [Issuer] [Calculation Agent] [●]<br>[die] [Emittentin] [Berechnungsstelle] [●]  |
| <b>[HICP Base</b>   |   |
| <b><i>HVPI Basis</i></b>                                    |   |
| Reference period (t)<br><i>Bezugszeitraum (t)</i>           | [ ]<br>[ ]  |
| Reference period (t-1)<br><i>Bezugszeitraum (t-1)</i>       | [ ]<br>[ ]  |
| [Factor<br><i>Faktor</i>                                    | [* ]<br>[* ]  |
|   | [*100]  |
| [Margin<br><i>Marge</i>                                     | a defined [number][number of percentage points]<br>[+] [-] [ ]<br>eine definierte [Zahl][Anzahl von<br>Prozentpunkten]<br>[+] [-] [ ]   |
| Screenpage<br><i>Bildschirmseite</i>                        | [screen page]<br>[ <b><i>Bildschirmseite</i></b> ]  |

|   |   |
|---|---|
| Interest Determination Date   | the [first] [second] [TARGET] [relevant financial centre(s)] Business Day prior to the [commencement] [end] of the relevant [Variable] Interest Period.   |
| Zinsfestlegungstag  | den [ersten] [zweiten] [TARGET] [relevante(s) Finanzzentrum(-en)] Geschäftstag vor [Beginn] [Ende] der jeweiligen [Variablen] Zinsperiode.]   |
| [Minimum Rate of Interest<br>Mindestzinssatz  | [Minimum Rate of Interest] per cent. per annum<br>[Mindestzinssatz] % per annum]  |
| [Maximum Rate of Interest<br>Höchstzinssatz   | [Maximum Rate of Interest] per cent. per annum<br>[Höchstzinssatz] % per annum]   |
| [Specified Interest Payment Dates<br>Festgelegte Zinszahlungstage   | [ ]<br>[ ]  |
| Specified Interest Period(s)<br>Festgelegte Zinsperiode(n)  | [number] [weeks][months][other specified periods]<br>[Zahl] [Wochen][Monate][andere festgelegte Zeiträume]  |
|   | [The [first][last] Interest Period is [short][long], it starts on [date of beginning of interest period] and ends on [date of end of interest period].]<br><br>[Die [erste][letzte] Zinsperiode ist [kurz][lang], sie beginnt am [Datum Beginn Zinsperiode] und endet am [Datum Ende Zinsperiode].] |
| First Interest Payment Date<br>Erster Zinszahlungstag   | [ ] [[long] [short] first coupon]<br>[ ] [[langer] [kurzer] erster Kupon)]  |
| <b>Determinations Binding</b><br><b>Verbindlichkeit der Festsetzungen</b>   | [, the Fiscal Agent] [, the Paying Agent]<br>[, die Emissionsstelle][, die Zahlstelle]  |
| <b>Day Count Fraction</b><br><b>Zinstagequotient</b>  |   |
| <input type="checkbox"/> Actual/Actual (ICMA)   |   |
| <input type="checkbox"/> Actual/Actual (ISDA)   |   |
| <input type="checkbox"/> Actual/365 (Fixed)   |   |
| <input type="checkbox"/> Actual/360   |   |
| <input type="checkbox"/> 30/360, 360/360 [or][oder] Bond Basis  |   |
| <input type="checkbox"/> 30E/360 [or][oder] Eurobond Basis  |   |
| <input type="checkbox"/> <b>Zero coupon Notes (Option III)</b><br><b>Nullkupon-Schuldverschreibungen (Option III)</b> |   |
| <input type="checkbox"/> accumulating   |   |



aufzinsend]

**PAYMENTS (§ 4)**  
**ZAHLUNGEN (§ 4)**

**Business Day Convention**  
**Geschäftstagkonvention**

- Modified Following Business Day Convention
- FRN Convention [[ ] months] [other specified periods]  
[[ ] Monate] [andere festgelegte Zeiträume]
- Following Business Day Convention
- Preceding Business Day Convention

**[Interest Period**  
**Zinsperiode**

- adjusted  
angepasst
- unadjusted  
nicht angepasst]

**Business Day**  
**Geschäftstag**

- Relevant financial centre(s) [ ]  
[ ]  
*Relevante(s) Finanzzentrum(en)*
- TARGET [as well as Clearing System]  
*TARGET [sowie Clearing System]*

**REDEMPTION (§ 5)**  
**RÜCKZAHLUNG (§ 5)**

**[Redemption at Maturity**  
**Rückzahlung bei Endfälligkeit**

Maturity Date [ ]  
[ ]  
*Fälligkeitstag*

**[Final Redemption Amount**  
**Rückzahlungsbetrag**

- Principal amount of the Notes  
*Nennbetrag der Schuldverschreibungen*
- [●] per cent. of the principal amount of the Notes  
*[●] % des Nennbetrags der Schuldverschreibungen]*

**[Extended Maturity Date** [ ]  
[ ]  
*Erweiterter Fälligkeitstag*

|  |  |
|--|--|
| Non-payment Notice<br><i>Nichtzahlungsmitteilung</i>   | not later than [5 (five)][● (●)] Business Days prior to the Maturity Date<br>nicht weniger als [5 (fünf)][● (●)] Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag  |
| <b>[Interest</b><br><br><b>Verzinsung</b>  | <b>[Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.] [Interest payments on the Notes are not continuously made, but shall be payable only on the Extended Maturity Date.]</b><br><b>[Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.] [Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen nicht laufend, sondern sind erst am Erweiterten Fälligkeitstag zahlbar.]</b> |
| <b>Rate of Interest</b><br><b>Zinssatz</b>   |  |
| [The provisions set out in § 3 ([3])/([iii]) apply.<br><i>Es gelten die in § 3 ([3])/([iii]) enthaltenen Bestimmungen.</i> ] |  |
| [Screenpage<br><i>Bildschirmseite</i>  | [EURIBOR01] [LIBOR01] [LIBOR02] [PRIBOR=]<br><b>[screen page]</b><br>[EURIBOR01] [LIBOR01] [LIBOR02] [PRIBOR=]<br><b>[Bildschirmseite]</b>   |
|  | [Brussels][London][Prague] time<br><i>[Brüsseler][Londoner][Prager] Ortszeit</i>   |
| <b>[number]-month [EURIBOR] [[●] LIBOR] [PRIBOR]</b><br><b>[Zahl]-Monats [EURIBOR] [[●] LIBOR] [PRIBOR]</b>                  |  |
| Interest Determination Date  | the [first] [second] [TARGET] [ <b>relevant financial centre(s)</b> ] Business Day prior to the [commencement] [end] of the relevant Interest Period.  |
| Zinsfestlegungstag   | <i>den [ersten] [zweiten] [TARGET] [<b>relevante(s) Finanzzentrum(-en)</b>] Geschäftstag vor [Beginn] [Ende] der jeweiligen Zinsperiode.</i>   |
| [Margin<br><i>Marge</i>  | [plus] [minus] [●] per cent. <i>per annum</i><br><i>[zuzüglich] [abzüglich] [●]% per annum]</i>  |
| Substitute Offered Quotation<br><i>Ersatz-Angebotssatz</i>   | [the] [Issuer] [●]<br><i>[die] [Emittentin] [●]</i>  |
| [Minimum Rate of Interest<br><i>Mindestzinssatz</i>  | <b>[Minimum Rate of Interest]</b> per cent. <i>per annum</i><br><b>[Mindestzinssatz]</b> % <i>per annum</i>  |
| [Maximum Rate of Interest<br><i>Höchstzinssatz</i>   | <b>[Maximum Rate of Interest]</b> per cent. <i>per annum</i><br><b>[Höchstzinssatz]</b> % <i>per annum</i>   |
| Specified Interest Payment Dates<br><i>Festgelegte Zinszahlungstage</i>  | [ ]<br>[ ]   |
| <b>Interest Period</b>   | [The [first][last] Interest Period is [short][long], it starts on [date of beginning of interest period]   |

**Zinsperiode**

and ends on **[date of end of interest period].**  
**[Die [erste][letzte] Zinsperiode ist [kurz][lang],**  
**sie beginnt am [Datum Beginn Zinsperiode]**  
**und endet am [Datum Ende Zinsperiode].]**

First Interest Payment Date  
 Erster Zinszahlungstag

[ ] **[[long] [short] first coupon]**  
 [ ] **[[langer] [kurzer] erster Kupon)]**

**Business Day Convention**  
**Geschäftstagkonvention**

[Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([4]).

*Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([4]) enthaltenen Bestimmungen.]*

Modified Following Business Day Convention

FRN Convention

**[[ ] months] [other specified periods]**  
**[[ ] Monate] [andere festgelegte Zeiträume]**

Following Business Day Convention

Preceding Business Day Convention]

Interest Period adjusted  
*Zinsperiode angepasst*

Interest Period unadjusted  
*Zinsperiode nicht angepasst*

**[Amount of Interest**  
**Zinsbetrag**

The provisions set out in § 3 ([6])/([v]) apply.  
*Es gelten die in § 3 ([6])/([v]) enthaltenen Bestimmungen.]*

**[Notification of Rate of Interest and Interest Period**  
**Mitteilung von Zinssatz und Zinsperiode**

The provisions set out in § 3 ([7])/([vi]) apply.  
*Es gelten die in § 3 ([7])/([vi]) enthaltenen Bestimmungen.]*

**Determinations Binding****Verbindlichkeit der Festsetzungen**

**[[, the Fiscal Agent] [, the Paying Agent]]**  
**[The provisions set out in § 3 ([9])/([viii]) apply.]**  
**[[, die Emissionsstelle][, die Zahlstelle]]**  
**[Es gelten die in § 3 ([9])/([viii]) enthaltenen Bestimmungen.]**

**Day Count Fraction**  
**Zinstagequotient**

[The provisions set out in § 3 ([11])/([x]) apply.  
*Es gelten die in § 3 ([11])/([x]) enthaltenen Bestimmungen.]*

Actual/Actual (ICMA)

Actual/Actual (ISDA)

Actual/365 (Fixed)

- Actual/360
- 30/360, 360/360 [or][oder] Bond Basis
- 30E/360 [or][oder] Eurobond Basis]]

**[Partial Redemption  
Teiltilgung**

Partial redemption period  
*Teiltilgungszeitraum*

[semi-annually] [annually] [other partial  
redemption period]  
[halbjährlich] [jährlich] [anderen  
Teiltilgungszeitraum]

Partial Redemption Amount[s]  
*Teiltilgungs[betrag][beträge]*

[ ]  
[ ]

Partial Redemption Date[s]  
*Teiltilgungstag[e]*

[ ]  
[ ]

Maturity Date  
*Fälligkeitstag*

[ ]  
[ ]

**[Redemption at maturity at a percentage of  
the principal amount corresponding to the  
positive performance of the HICP  
Rückzahlung bei Endfälligkeit zu einem  
entsprechend der positiven Entwicklung des  
HVPI gebildeten Prozentsatz vom  
Nennbetrag**

Maturity Date  
*Fälligkeitstag*

[ ]  
[ ]

Reference period (t)  
*Bezugszeitraum (t)*

[ ]  
[ ]

Reference period (t-1)  
*Bezugszeitraum (t-1)*

[ ]  
[ ]

[Factor  
*Faktor*

[\* ]  
[\* ]

[\*100]

[Margin

a defined [number][number of percentage points]  
[+] [-] [ ]

*Marge*

eine definierte [Zahl][Anzahl von  
Prozentpunkten]

[+] [-] [ ]

Screenpage  
*Bildschirmseite*

[screen page]  
[Bildschirmseite]

Redemption Determination Date

at the latest the [second] [other applicable  
number of days] TARGET Business Day prior to  
the Maturity Date.  
*spätestens den [zweiten] [zutreffende andere*

*Rückzahlungsfeststellungstag* **Zahl von Tagen] TARGET Geschäftstag vor dem Fälligkeitstag.]**

**Early Redemption at the Option of the Issuer** [Yes][No]  
**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin** [Ja][Nein]

[Call Redemption Date(s)] [ ]  
*Wahlrückzahlungstag(e) (Call)* [ ]

Call Redemption Amount(s) [ ]  
*Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)* [ ]

Minimum Notice<sup>7</sup> [ ]  
*Mindestkündigungsfrist<sup>7</sup>* [ ]

Maximum Notice [ ]  
*Höchstkündigungsfrist* [ ]

**Early Redemption at the Option of a Holder** [Yes][No]  
**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers** [Ja][Nein]

[Put Redemption Date(s)] [ ]  
*Wahlrückzahlungstag(e) (Put)* [ ]

Put Redemption Amount(s) [ ]  
*Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)* [ ]

[last day of notice period] [ ]  
*letzter Tag der Kündigungsfrist* [ ]

[last day of notice period not specified individually] [Fiscal Agent] [Paying Agent]  
*letzter Tag der Kündigungsfrist nicht einzeln benannt* [Emissionsstelle][Zahlstelle]

Minimum Notice to Issuer<sup>8</sup> [ ]  
*Mindestkündigungsfrist an die Emittentin<sup>8</sup>* [ ]

Maximum Notice to Issuer [ ]  
*Höchstkündigungsfrist an die Emittentin* [ ]

5:00 p.m. (Frankfurt time) at specified office of Fiscal Agent  
*17:00 Uhr (Frankfurter Ortszeit) bei bezeichneter Geschäftsstelle der Emissionsstelle*

12:00 a.m. (Vienna time) at the Issuer  
*12:00 Uhr (Wiener Ortszeit) bei der Emittentin]*

**Early Redemption for Reasons of Taxation** [Yes][No]

<sup>7</sup> Euroclear requires a minimum notice period of 5 business days.  
*Euroclear verlangt eine Mindestkündigungsfrist von 5 Geschäftstagen.*

<sup>8</sup> Euroclear requires a minimum notice period of 5 business days.  
*Euroclear verlangt eine Mindestkündigungsfrist von 5 Geschäftstagen.*

**Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen** [Ja][Nein]

**Early Redemption for Regulatory Reasons** [Yes][No]  
**Vorzeitige Rückzahlung aus aufsichtsrechtlichen Gründen** [Ja][Nein]

**[Early Redemption Amount**  
**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**

Final Redemption Amount  
*Rückzahlungsbetrag*

Reasonable market price  
*Angemessener Marktpreis*

Other [ ]  
*Sonstiges* [ ]

Amortised Face Amount  
*Amortisationsbetrag*

[Reference Price [ ]  
*Referenzpreis* [ ]

Amortisation Yield [ ]  
*Emissionsrendite* [ ]

**Day Count Fraction**  
**Zinstagequotient**

Actual/Actual (ICMA)

Actual/Actual (ISDA)

Actual/365 (Fixed)

Actual/360

30/360, 360/360 [or][oder] Bond Basis

30E/360 [or][oder] Eurobond Basis]]

**AGENTS (§ 6)**  
**BEAUFTRAGTE (§ 6)**

[Fiscal Agent and] Paying Agent  
*[Emissionsstelle und] Zahlstelle*

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich  
 Aktiengesellschaft

[Calculation Agent [ ]  
*Berechnungsstelle* [ ]]

**TAXATION (§ 7)**

**STEUERN (§ 7)**

Gross-up obligation of the Issuer [Yes][No]  
*Quellensteuerausgleich durch die Emittentin* [Ja][Nein]

**[EVENTS OF DEFAULT (§ 9)****KÜNDIGUNG (§ 9)****Amortised Face Amount*****Amortisationsbetrag***

Reference Price [ ]  
*Referenzpreis* [ ]

Amortisation Yield [ ]  
*Emissionsrendite* [ ]

**Day Count Fraction*****Zinstagequotient***

- Actual/Actual (ICMA)
- Actual/Actual (ISDA)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360, 360/360 [or][oder] Bond Basis
- 30E/360 [or][oder] Eurobond Basis]

**[AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS; HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ [12])*****ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER (§ [12])***

- Appointment of a Holders' Representative by resolution passed by Holders and not in the Terms and Conditions  
*Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger durch Beschluss der Gläubiger und nicht in den Anleihebedingungen*
- Appointment of a Holders' Representative in the Terms and Conditions  
*Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Anleihebedingungen*

Name and address of the Holders' Representative [ ]

*Name und Anschrift des gemeinsamen Vertreters* [ ]

**NOTICES (§ [13])*****MITTEILUNGEN (§ [13])***

- Listing on the Official List or on the Professional Segment of the Luxembourg Stock Exchange (www .bourse.lu)  
*Notierung an der Official List oder im Professionellen Segment der Luxemburger Börse (www .bourse.lu)*
- Listing on the Vienna Stock Exchange – website of the Issuer  
*Notierung an der Wiener Börse – Website der Emittentin*
- Listing on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange (www .bourse.lu) and on the Vienna Stock Exchange – website of the Issuer  
*Notierung an der Official List der Luxemburger Börse (www .bourse.lu) und an der Wiener Börse – Website der Emittentin*

**APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION, [PROCESS AGENT] AND ENFORCEMENT (§ [14])**  
**ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND, [ZUSTELLUNGSBEVOLLMÄCHTIGTER] UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG (§ [14])**

- German law  
*Deutsches Recht*
- Austrian law  
*Österreichisches Recht*

**LANGUAGE (§ [16])**  
**SPRACHE (§ [16])**

- German and English (German text controlling)  
*Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)*
- German and English (English text controlling)  
*Deutsch und Englisch (englischer Text maßgeblich)*
- English only  
*Ausschließlich Englisch*
- German only  
*Ausschließlich Deutsch]*



**Part II.: ADDITIONAL INFORMATION<sup>9</sup>**  
**Teil II.: ZUSÄTZLICHE ANGABEN<sup>9</sup>**

**A. Essential information**  
**Grundlegende Angaben**

**Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer**  
**Interessen natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind**

- So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer, except that certain Dealers and their affiliates may be customers of, and borrowers from the Issuer and its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.  
*Nach Kenntnis der Emittentin bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind, außer, dass bestimmte Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen Kunden von und Kreditnehmer der Emittentin und mit ihr verbundener Unternehmen sein können. Außerdem sind bestimmte Platzeure an Investment Banking-Transaktionen und/oder Commercial Banking-Transaktionen mit der Emittentin beteiligt, oder könnten sich in Zukunft daran beteiligen, und könnten im gewöhnlichen Geschäftsverkehr Dienstleistungen für die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen erbringen.*
- Other interests [   ]  
 Andere Interessen [   ]

**Reasons for the offer and use of proceeds<sup>10</sup>**

**[Specify details]** [The net proceeds from the issue of the Notes will be used by the Issuer for generating profits and/or its general financing purposes.] [The net proceeds from these Subordinated Notes will also be used to strengthen the own funds basis of the Issuer.] [Not applicable]

**Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge<sup>10</sup>**

**[Einzelheiten angeben]** [Der Nettoemissionserlös aus der Ausgabe der Schuldverschreibungen wird von der Emittentin zur Gewinnerzielung und/oder für ihre allgemeinen Refinanzierungsbedürfnisse verwendet.] [Der Nettoemissionserlös dieser nachrangigen Schuldverschreibungen wird auch zur Stärkung der Eigenmittelbasis der Emittentin verwendet.] [Nicht anwendbar]

[Estimated net proceeds<sup>11</sup>  
 Geschätzter Nettobetrag der Erträge<sup>11</sup>

[   ]  
 [   ]

<sup>9</sup> There is no obligation to complete Part II. of the Final Terms in its entirety in case of Notes with a Principal Amount of at least EUR 100,000 or its equivalent in any other currency, provided that such Notes will not be listed on any regulated market within the EEA. To be completed in consultation with the Issuer.

*Es besteht keine Verpflichtung, Teil II. der Endgültigen Bedingungen bei Schuldverschreibungen mit einem Nennbetrag von mindestens EUR 100.000 oder dem Gegenwert in einer anderen Währung vollständig auszufüllen, sofern diese Schuldverschreibungen nicht an einem geregelten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden. In Absprache mit der Emittentin auszufüllen.*

<sup>10</sup> See paragraph "Use of Proceeds" in the Prospectus. If reasons for the offer are different from general financing purposes of the Issuer include those reasons here. Not to be completed in case of Notes with a Principal Amount of at least EUR 100,000 except in case of green bonds or social bonds.

*Siehe Abschnitt "Use of Proceeds" im Prospekt. Sofern die Gründe für das Angebot nicht in allgemeinen Finanzierungszwecken der Emittentin bestehen, sind die Gründe hier anzugeben. Nicht auszufüllen bei Schuldverschreibungen mit einem Nennbetrag von mindestens EUR 100.000 außer es handelt sich um Green Bonds oder Social Bonds.*

<sup>11</sup> If proceeds are intended for more than one principal use will need to split up and present in order of priority.

|   |            |
|---|------------|
| Estimated total expenses of the issue       | [ ]        |
| <i>Geschätzte Gesamtkosten der Emission</i> | <i>[ ]</i> |

**B. Information concerning the securities to be offered /admitted to trading**  
**Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere**

**Securities Identification Numbers**  
**Wertpapierkennnummern**

|             |            |
|-------------|------------|
| ISIN        | [ ]        |
| <i>ISIN</i> | <i>[ ]</i> |

|                             |            |
|-----------------------------|------------|
| Wertpapierkennnummer (WKN)  | [ ]        |
| <i>German Security Code</i> | <i>[ ]</i> |

|                    |            |
|--------------------|------------|
| [Common Code]      | [ ]        |
| <i>Common Code</i> | <i>[ ]</i> |

|                                    |            |
|------------------------------------|------------|
| [Sonstige Wertpapiernummer]        | [ ]        |
| <i>Any other securities number</i> | <i>[ ]</i> |

**[Eurosystem eligibility**  
**EZB-Fähigkeit**

|  |                   |
|--|-------------------|
| Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility | [Yes][No]         |
| <i>Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden</i>                         | <i>[Ja][Nein]</i> |

[Note that the designation "yes" in the case of an NGN means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the 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.]

*[Es wird darauf hingewiesen, dass "ja" im Fall einer NGN hier lediglich bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung bei einem der ICSDs als gemeinsamen Verwahrer verwahrt werden; es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung ist abhängig davon, ob die Zulassungskriterien des Eurosystems erfüllt sind.]*

[Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes in the case of an NGN may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]

*[Auch wenn die Bezeichnung mit Datum dieser Endgültigen Bedingungen "nein" lautet, sollten die Zulassungskriterien des Eurosystems sich zukünftig dergestalt ändern, dass die Schuldverschreibungen diese erfüllen können, könnten die Schuldverschreibungen im Fall einer NGN dann bei einem der ICSDs als gemeinsamen Verwahrer verwahrt werden. Es wird darauf hingewiesen, dass dies jedoch nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Schuldverschreibungen dann zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung*

*ist abhängig davon, ob die Zulassungskriterien des Eurosystems erfüllt sind.]]*

**Historic Interest Rates and further performance as well as volatility<sup>12</sup>** [Not applicable]

**Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität<sup>12</sup>** [Nicht anwendbar]

[Details of historic [EURIBOR][LIBOR][PRIBOR][HCIP][Swap] rates and the further performance as well as their volatility can be obtained from [Reuters] [EURIBOR01][LIBOR01][LIBOR02][PRIBOR][ ]].

*Einzelheiten zu vergangenen [EURIBOR][LIBOR][PRIBOR][HVPI][Swap-] Sätzen und Informationen über künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität können abgerufen werden unter [Reuters] [EURIBOR01][LIBOR01][LIBOR02][PRIBOR][ ]*

[Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the [EURIBOR][LIBOR][PRIBOR][HCIP][Swap] rates [Not applicable][Please see § 3 of the Terms and Conditions]

*Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und die [EURIBOR][LIBOR][PRIBOR][HVPI][Swap-] Sätze beeinflussen* [Nicht anwendbar] [Bitte siehe § 3 der Anleihebedingungen]]

**Yield to maturity<sup>13</sup>** [[ ] per annum] [Specify details] [Not applicable]

**Rendite bei Endfälligkeit<sup>13</sup>** [[ ] per annum] [Einzelheiten angeben] [Nicht anwendbar]

Representation of debt security holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts relation to these forms of representation<sup>14</sup> [Not applicable] [Specify details]

*Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann<sup>14</sup>* [Nicht anwendbar] [Einzelheiten angeben]

**Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created** [Specify details]

**Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden** [Einzelheiten angeben]

### **C. Terms and conditions of the offer** **Bedingungen und Konditionen des Angebots**

**[C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and actions required to apply for the** [Not applicable]

<sup>12</sup> Only applicable for issues of Notes that are subject to variable interest rates. Not required for Notes with a Principal Amount of at least EUR 100,000.

*Nur bei Emissionen von Schuldverschreibungen anwendbar, die variablen Zinssätzen unterliegen. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einem Nennbetrag von mindestens EUR 100.000.*

<sup>13</sup> Only applicable for Notes with fixed interest rates and zero coupon Notes.

*Nur für Schuldverschreibungen mit fixer Verzinsung und Nullkupon-Schuldverschreibungen anwendbar.*

<sup>14</sup> Specify further details in the case a Holders' Representative will be appointed in § [12] of the Terms and Conditions.

*Weitere Einzelheiten für den Fall angeben, dass § [12] der Anleihebedingungen einen Gemeinsamen Vertreter bestellt.*

offer<sup>15</sup>

**Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung<sup>15</sup>**

[Nicht anwendbar]

Conditions to which the offer is subject  
*Bedingungen, denen das Angebot unterliegt*

[Specify details]  
[Einzelheiten angeben]

Total amount of the offer and description of the arrangements and time for announcing to the public the amount of the offer  
*Gesamtsumme des Angebots und Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum*

[Specify details]  
[Einzelheiten angeben]

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open

[Specify details]

**[If applicable and without a fixed end of the offer period:** The offer period usually corresponds with the term of the Notes, or the period starting on **[date]** until the end of the term of the Notes or until the closing of the tap issue or until the exercise of a call option (the "**Offer Period**"). The Issuer retains the right to terminate the Offer Period at any time.]

**[If applicable and with a fixed end of the offer period:** The Notes are offered by the Issuer at the **[initial]** issue price within the period starting on **[begin of offer period]** until **[end of offer period]** (the "**Offer Period**"). The Issuer retains the right to terminate the Offer Period at any time.]

[If the aggregate principal amount for the Notes indicated in the Final Terms has been reached prior to the end of the Offer Period at any time on a business day, the Issuer will terminate the Offer Period for the Notes at the relevant time on that business day without prior notice.]

[In case of single issues: Not applicable]

*Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt*

[Einzelheiten angeben]

**[Wenn anwendbar und ohne einem fixen Ende der Angebotsfrist, einfügen:** Die Angebotsfrist entspricht im Wesentlichen der Laufzeit der Schuldverschreibungen bzw. dem Zeitraum vom **[Datum einfügen]** bis zum Laufzeitende bzw. bis zur Schließung der Daueremission oder bis zur Ausübung eines Kündigungsrechts (die "**Angebotsfrist**"). Die Emittentin behält sich das Recht vor, die

<sup>15</sup> Complete with respect to a public offer of Notes with a Principal Amount of less than EUR 100,000.  
*Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einem Nennbetrag von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.*

|   |   |
|---|---|
|   | <i>Angebotsfrist jederzeit zu beenden.]</i>   |
|   | <b>[Wenn anwendbar und mit einem fixen Ende der Angebotsfrist, einfügen:</b> Die Schuldverschreibungen werden von der Emittentin in der Zeit vom <b>[Beginn der Angebotsfrist einfügen]</b> bis <b>[Ende der Angebotsfrist einfügen]</b> (die "Angebotsfrist") zum <b>[Erst-]</b> Ausgabekurs angeboten. Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Angebotsfrist jederzeit zu beenden.] |
|   | <i>[Ist vor Beendigung der Angebotsfrist zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Geschäftstag bereits der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Gesamtnennbetrag für die Schuldverschreibungen erreicht, beendet die Emittentin die Angebotsfrist für die Schuldverschreibungen zu dem betreffenden Zeitpunkt an diesem Geschäftstag ohne vorherige Bekanntmachung.]</i>                      |
|   | <b>[Bei Einmalemissionen: Nicht anwendbar]</b>  |
| Description of the application process<br><i>Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots</i>  | <b>[Specify details]</b> [Not applicable]<br><b>[Einzelheiten angeben]</b> [Nicht anwendbar]  |
| A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants<br><i>Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner</i>                        | <b>[Specify details]</b> [Not applicable]<br><b>[Einzelheiten angeben]</b> [Nicht anwendbar]  |
| Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of notes or aggregate amount to invest)<br><i>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)</i> | <b>[Specify details]</b> [Not applicable]<br><b>[Einzelheiten angeben]</b> [Nicht anwendbar]  |
| Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes<br><i>Methode und Fristen für die Bedienung der Schuldverschreibungen und ihre Lieferung</i>   | <b>[Specify details]</b> [Delivery [versus][free of] payment]<br><b>[Einzelheiten angeben]</b> [Lieferung [gegen][frei von] Zahlung]  |
| Manner and date in which results of the offer are to be made public<br><i>Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind</i>   | <b>[Specify details]</b> [There is no publication of the results of the offer of Notes.]<br><b>[Einzelheiten angeben]</b> [Es erfolgt keine Bekanntgabe der Ergebnisse eines Angebotes von Schuldverschreibungen.]  |
| The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not   | <b>[Specify details]</b> [Not applicable]   |

|   |  |
|---|--|
| exercised.<br><i>Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte</i>  | <b>[Einzelheiten angeben] [Nicht anwendbar]</b>  |
| <b>C.2 Plan of distribution and allotment<sup>16</sup></b><br><b><i>Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung<sup>16</sup></i></b>  | [Not applicable]<br><b>[Nicht anwendbar]</b>   |
| If the Offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate such tranche<br><i>Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten zweier oder mehrerer Länder und wurde/ wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche</i>   | <b>[Specify details] [Not applicable]</b><br><b>[Einzelheiten angeben] [Nicht anwendbar]</b> |
| Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made<br><i>Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist</i>  | <b>[Specify details]</b><br><b>[Einzelheiten angeben]</b>                                    |
| <b>C.3 Pricing<sup>17</sup></b><br><b><i>Kursfeststellung<sup>17</sup></i></b>  | [Not applicable]<br><b>[Nicht anwendbar]</b>   |
| Expected price at which the Notes will be offered<br><i>Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden</i>   | [Not applicable] <b>[Specify details]</b><br><b>[Nicht anwendbar] [Einzelheiten angeben]</b> |
| Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser<br><i>Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden</i>  | [Not applicable] <b>[Specify details]</b><br><b>[Nicht anwendbar] [Einzelheiten angeben]</b> |
| <b>C.4 Placing and underwriting<sup>18</sup></b><br><b><i>Platzierung und Emission<sup>18</sup></i></b>   | [Not applicable]<br><b>[Nicht anwendbar]</b>   |
| 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.<br><i>Name und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern dem Emittenten oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Plazierern in den einzelnen Ländern des</i> | [ ]<br><b>[ ]</b>  |

<sup>16</sup> Complete with respect to a public offer of Notes with a Principal Amount of less than EUR 100,000.  
*Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einem Nennbetrag von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.*

<sup>17</sup> Complete with respect to a public offer of Notes with a Principal Amount of less than EUR 100,000.  
*Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einem Nennbetrag von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.*

<sup>18</sup> Complete with respect to a public offer of Notes with a Principal Amount of less than EUR 100,000.  
*Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einem Nennbetrag von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.*

Angebots

**[Method of distribution  
Vertriebsmethode**

- Non-syndicated  
*Nicht syndiziert*
- Syndicated  
*Syndiziert*

**Subscription Agreement  
Übernahmevertrag**

**[Not applicable]  
[Nicht anwendbar]**

[Date of Subscription Agreement  
*Datum des Übernahmevertrags*

[ ] [Not applicable]  
[ ] [Nicht anwendbar]

General features of the Subscription Agreement

[ ] [In the Subscription Agreement the Issuer undertakes to issue the Notes and the Managers undertake to subscribe for the Notes and the Issuer and the Managers agree on the fees.] [Not applicable]

*Hauptmerkmale des Übernahmevertrags*

[ ] [Im Übernahmevertrag verpflichtet sich die Emittentin die Schuldverschreibungen zu begeben und die Manager verpflichten sich, die Schuldverschreibungen zu zeichnen und die Emittentin und die Manager vereinbaren die Provisionen.] [Nicht anwendbar]

**Management Details including form of commitment<sup>19</sup>**

***Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme<sup>19</sup>***

Dealer/Management Group  
*Platzeur/Bankenconsortium*

**[name and address] [None]  
[Name und Adresse] [Keiner]**

firm commitment  
*feste Zusage*

no firm commitment / best efforts arrangements  
*ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen*

**Stabilising Dealer/Manager  
*Kursstabilisierender Dealer/Manager***

**[details][none]  
[Einzelheiten][keiner]**

**Fees<sup>20</sup>  
Gebühren<sup>20</sup>**

Management/Underwriting Fee  
*Management- und Übernahmegebühr*

[ ]  
[ ]

Selling Fee  
*Verkaufsgebühr*

[ ]  
[ ]

Listing Fee

[ ]

<sup>19</sup> Not required for Notes with a Principal Amount of at least EUR 100,000.

*Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einem Nennbetrag von mindestens EUR 100.000.*

<sup>20</sup> To be completed in consultation with the Issuer.

*In Abstimmung mit der Emittentin auszufüllen.*

|  |   |
|--|---|
| <i>Börsenzulassungsgebühr</i>  | [ ]   |
| Other fees<br><i>Andere Gebühren</i>   | [ ]<br>[ ]]   |
| <b>Prohibition of Sales to EEA Retail Investors<sup>21</sup></b><br><b><i>Verbot des Verkaufs an EWR Privatanleger<sup>21</sup></i></b>  | [Applicable] [Not Applicable]<br>[Anwendbar] [Nicht anwendbar]  |
| <b>D. Listing and admission to trading</b><br><b><i>Börsenzulassung und Notierungsaufnahme</i></b>   | [Yes][No[; The Issuer reserves the right to file an application for [admission of trading of this series of Notes [on the Official Market of the Vienna Stock Exchange] [in the [Regulated Market "Bourse de Luxembourg"]][Professional segment of the Regulated Market] of the Luxembourg Stock Exchange]] [or] [inclusion of this series of Notes in the Third Market operated by the Vienna Stock Exchange as multilateral trading system (MTF)].]<br><i>[Ja][Nein[; Die Emittentin behält sich vor, einen Antrag auf [Zulassung dieser Serie von Schuldverschreibungen zum Handel [im Amtlichen Handel an der Wiener Börse] [im [Geregelten Markt "Bourse de Luxembourg"]][Professionellen Segment des Regulierten Marktes] der Luxemburger Wertpapierbörse]] [oder] [Einbeziehung dieser Serie von Schuldverschreibungen in den von der Wiener Börse als Multilaterales Handelssystem (MTF) geführten Dritten Markt] zu stellen.]]</i> |
| <input type="checkbox"/> Luxembourg<br><i>Luxemburg</i>  |   |
| <input type="checkbox"/> Regulated Market " <i>Bourse de Luxembourg</i> "<br><i>Geregelter Markt "Bourse de Luxembourg"</i>  |   |
| <input type="checkbox"/> Professional segment of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange<br><i>Professionelles Segment des Regulierten Marktes der Luxemburger Wertpapierbörse</i> |   |
| <input type="checkbox"/> Vienna<br><i>Wien</i>   |   |
| <input type="checkbox"/> Official Market<br><i>Amtlicher Handel</i>  |   |
| <input type="checkbox"/> Third Market<br><i>Dritter Markt</i>  |   |
| <b>Date of admission</b><br><b><i>Termin der Zulassung</i></b>   | [ ]<br>[ ]  |

<sup>21</sup> Specify "Applicable" if the Notes may constitute "packaged" products pursuant to PRIIPs Regulation and no key information document will be prepared.  
*"Anwendbar" wählen, wenn die Schuldverschreibungen als "verpackte Produkte" nach der PRIIPs Verordnung einzuordnen sein könnten und kein Basisinformationsblatt erstellt wird.*



**Estimate of the total expenses related to admission to trading<sup>22</sup>** [ ]

**Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel<sup>22</sup>** [ ]

Regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the Notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading<sup>23</sup> [Not applicable] [**Specify details**]

*Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind<sup>23</sup>* [**Nicht anwendbar**] [**Einzelheiten angeben**]

Luxembourg  
Luxemburg

Regulated Market "Bourse de Luxembourg"  
Geregelter Markt "Bourse de Luxembourg"

Professional segment of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange  
Professionelles Segment des Regulierten Marktes der Luxemburger Wertpapierbörse

Vienna  
Wien

Official Market  
Amtlicher Handel

Third Market  
Dritter Markt

Name and address of the entities which have committed themselves to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment<sup>24</sup> [Not applicable][**Specify details**]

*Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen schaffen, und Beschreibung des wesentlichen Inhalts ihrer Zusage<sup>24</sup>* [**Nicht anwendbar**] [**Einzelheiten angeben**]

<sup>22</sup> Not required for Notes with a Principal Amount of less than EUR 100,000.

*Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einem Nennbetrag von weniger als EUR 100.000.*

<sup>23</sup> In case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not required for Notes with a Principal Amount of at least EUR 100,000.

*Im Falle einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungibel ist, ist die Angabe erforderlich, dass die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einem Nennbetrag von mindestens EUR 100.000.*

<sup>24</sup> Not required for Notes with a Principal Amount of at least EUR 100,000.

*Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einem Nennbetrag von mindestens EUR 100.000.*

**E. Additional Information**  
**Zusätzliche Informationen**

**Credit Rating**<sup>25</sup> [ ]  
**Credit Rating**<sup>25</sup> [ ]

[specify whether the relevant credit rating agency is established in the European Union and is registered or has applied for registration pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009, as amended (CRA Regulation).]

*[Einzelheiten angeben, ob die jeweilige Kreditratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Union hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009, in der jeweils geltenden Fassung (Kreditratingagentur-Verordnung) registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.]*

**[Listing**<sup>26</sup>  
**Börsenzulassung**<sup>26</sup>

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes pursuant to the Debt Issuance Programme of Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft (as from **[Issue Date for the Notes]**).

*Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen unter dem Debt Issuance Programme der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft (ab dem **[Tag der Begebung der Schuldverschreibungen]**) erforderlich sind.]*

**[Public Offer** [Applicable] [Not applicable]  
**Öffentliches Angebot** [Anwendbar] [Nicht anwendbar]]

**F. Information to be provided regarding the consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus**  
**Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung des Emittenten oder der für die Erstellung des Prospekts zuständigen Person**

Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes by Dealers and/or further financial intermediaries can be made [Not applicable][Specify details]  
*Angebotsfrist, während derer die spätere [Nicht anwendbar] [Einzelheiten angeben]  
 Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung  
 von Wertpapieren durch die Platzeure oder  
 weitere Finanzintermediäre erfolgen kann*

**[THIRD PARTY INFORMATION**  
**INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER**

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted, the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

<sup>25</sup> Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis. In case of Notes with a Principal Amount of less than EUR 100,000, need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.

*Nicht auszufüllen, wenn kein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt. Bei Schuldverschreibungen mit einem Nennbetrag von weniger als EUR 100.000, kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings wenn dieses vorher von der Ratingagentur erstellt wurde.*

<sup>26</sup> Include only in the version of the Final Terms which is submitted to the relevant stock exchange in the case of Notes to be listed on such stock exchange.

*Nur in derjenigen Fassung der Endgültigen Bedingungen einfügen, die der betreffenden Börse, bei der die Schuldverschreibungen zugelassen werden sollen, vorgelegt wird.*

Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – wurden keine Fakten unterschlagen, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.]

**[Information pursuant to Benchmark Regulation:**

**Angaben gemäß Benchmark Verordnung:**

(i) Reference [Interest] Rate[s]: [●]  
Referenz[zins][satz][sätze]:

(ii) Name[s] of the Administrator[s]: [●]  
Name[n] [des Administrators] [der Administratoren]:

(iii) Entry in the public register of the European Securities and Markets Authority (ESMA) pursuant to the Benchmark Regulation:

As of the date of these Final Terms **[insert name(s) of the administrator(s)]** [is][are] [not] registered in the public register [and **[insert name(s) of the administrator(s)]** [is][are] not registered in the public register].

**[If one or several administrators are not registered in the public register, insert.** As far as the Issuer is aware, **[insert name(s) of the administrator(s)]** [is][are] not currently required to obtain authorisation or registration (or, if located outside the European Union, recognition, endorsement or equivalence), as **[[insert reference (interest) rate(s)]** [does][do] not fall within the scope of the Benchmark Regulation by virtue of Article 2 of this regulation] [and] **[[insert name(s) of the administrator(s)]** [is][are] subject to the transitional provisions in Article 51 of the Benchmark Regulation].]

Eintragung im öffentlichen Register der European Securities and Markets Authority (ESMA) gemäß der Benchmark Verordnung:

Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen **[ist][sind] [Name(n) des Administrators/der Administratoren einfügen]** im öffentlichen Register **[nicht] genannt [und [Name(n) des Administrators/der Administratoren einfügen]** im öffentlichen Register nicht genannt].

**[Falls einer oder mehrere Administratoren nicht im öffentlichen Register eingetragen sind, einfügen:** Soweit der Emittentin bekannt, ist die Erlangung einer Zulassung oder Registrierung (oder, bei einem Sitz außerhalb der Europäischen Union, Anerkennung, Übernahme oder Gleichstellung) durch **[Name(n) des Administrators/der Administratoren einfügen]** derzeit nicht erforderlich, weil **[[Referenz[zins]satz/sätze einfügen]** gemäß Artikel 2 der Benchmark-Verordnung nicht dem Anwendungsbereich dieser Verordnung unterliegt[en] [und] **[[Name(n) des Administrators/der Administratoren einfügen]** unter die Übergangsbestimmungen in Artikel 51 der Benchmark Verordnung **[fällt][fallen]].]**

**Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft**

---

[Name & title of signatories]  
[Name und Titel der Unterzeichnenden]

Annex:  
Anlage:

**[issue specific summary: [●]]<sup>27</sup>**  
**[Emissionsspezifische Zusammenfassung: [●]]<sup>27</sup>**

---

<sup>27</sup> If a summary of the relevant issue shall be annexed to the Final Terms, insert it here.  
Falls eine Zusammenfassung der relevanten Emission den Endgültigen Bedingungen beigefügt werden soll, ist diese hier einzufügen.

## DESCRIPTION OF RULES REGARDING RESOLUTIONS OF HOLDERS

The Terms and Conditions pertaining to a certain issue of Notes may provide that the Holders may agree to amendments or decide on other matters relating to the Notes by way of resolution to be passed in a meeting (*Gläubigerversammlung*) or by taking votes without a meeting. Any such resolution duly adopted by resolution of the Holders shall be binding on each Holder of the respective issue of Notes, irrespective of whether such Holder took part in the vote and whether such Holder voted in favor or against such resolution.

In addition to the provisions included in the Terms and Conditions of a particular issue of Notes, the rules regarding resolutions of Holders are substantially set out in a Schedule to the Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated 29 May 2019 (the "**Agency Agreement**") in the German language together with an English translation. If the Notes are for their life represented by Global Notes, the Terms and Conditions of such Notes fully refer to the rules pertaining to resolutions of Holders in the form of such Schedule to the Agency Agreement. Under the German Act on Debt Securities (*Schuldverschreibungsgesetz* – "**SchVG**"), these rules are largely mandatory, although they permit in limited circumstances supplementary provisions set out in or incorporated into the Terms and Conditions.

Resolutions of the Holders with respect to the Notes can be passed in a meeting (*Gläubigerversammlung*) in accordance with § 5 et seqq. SchVG or by way of a vote without a meeting pursuant to § 18 and § 9 et seqq. SchVG (*Abstimmung ohne Versammlung*).

The following is a brief summary of some of the statutory rules regarding the convening and conduct of meetings of Holders and the taking of votes without meetings, the passing and publication of resolutions as well as their implementation and challenge before German courts.

### **Rules regarding Holders' Meetings**

Meetings of Holders may be convened by the Issuer or the Holders' Representative, if any. Meetings of Holders must be convened if one or more Holders holding 5 per cent. or more of the outstanding Notes so require for specified reasons permitted by statute.

Meetings may be convened not less than 14 days prior to the date of the meeting. The Terms and Conditions may provide that attendance and exercise of voting rights at the meeting may be made subject to prior registration of Holders. The Terms and Conditions will indicate what proof will be required for attendance and voting at the meeting. The place of the meeting in respect of a German issuer is the place of the Issuer's registered office, provided, however, that where the relevant Notes are listed on a stock exchange within the European Union or the EEA, the meeting may be held at the place of such stock exchange.

The convening notice shall be made publicly available together with the agenda of the meeting setting out the proposals for resolution.

Each Holder may be represented by proxy. A quorum exists if Holders' representing by value not less than 50 per cent. of the outstanding Notes. If the quorum is not reached, a second meeting may be called at which no quorum will be required, provided that where a resolution may only be adopted by a qualified majority, a quorum requires the presence of at least 25 per cent. of the aggregate principal amount of outstanding Notes.

All resolutions adopted must be properly published. In the case of Notes represented by one or more Global Notes, resolutions which amend or supplement the Terms and Conditions have to be implemented by supplementing or amending the relevant Global Note(s).

In insolvency proceedings instituted in Germany against an issuer, a Holders' Representative, if appointed, is obliged and exclusively entitled to assert the Holders' rights under the Notes. Any resolutions passed by the Holders are subject to the provisions of the Insolvency Code (*Insolvenzordnung*).

If a resolution constitutes a breach of the statute or the Terms and Conditions, Holders may bring an action to set aside such resolution. Such action must be filed with the competent court within one month following the publication of the resolution.

***Specific Rules regarding Votes without Meeting***

In the case of resolutions to be passed by Holders without a meeting, the rules applicable to Holders' Meetings apply *mutatis mutandis* to any taking of votes by Holders without a meeting, subject to certain special provisions. The following summarises such special rules.

The voting shall be conducted by the person presiding over the taking of votes. Such person shall be (i) a notary public appointed by the Issuer, (ii) where a common representative of the Holders (the "**Holders' Representative**") has been appointed, the Holders' Representative if the vote was solicited by the Holders' Representative, or (iii) a person appointed by the competent court.

The notice soliciting the Holders' votes shall set out the period within which votes may be cast. During such voting period, the Holders may cast their votes to the person presiding over the taking of votes. Such notice shall also set out in detail the conditions to be met for the votes to be valid.

The person presiding over the taking of votes shall ascertain each Holder's entitlement to cast a vote based on evidence provided by such Holder and shall prepare a list of the Holders entitled to vote. If it is established that no quorum exists, the person presiding over the taking of votes may convene a meeting of the Holders. Within one year following the end of the voting period, each Holder participating in the vote may request a copy of the minutes of such vote and any annexes thereto from the Issuer.

Each Holder participating in the vote may object in writing to the result of the vote within two weeks following the publication of the resolutions passed. The objection shall be decided upon by the person presiding over the taking of votes. If he remedies the objection, the person presiding over the taking of votes shall promptly publish the result. If the person presiding over the taking of votes does not remedy the objection, he shall promptly inform the objecting Holder in writing.

The Issuer shall bear the costs of the vote and, if the court has convened a meeting, also the costs of such proceedings.

## RAIFFEISENLANDESBANK OBERÖSTERREICH AKTIENGESELLSCHAFT

Any information concerning RLB OÖ given below is solely based on the Issuer's own appraisal and is partly stated in its Annual Reports 2017 and 2018.

### Independent Auditors

Mag. Andreas Gilly association auditor of and appointed by "Österreichischer Raiffeisenverband", Friedrich-Wilhelm-Raiffeisenplatz 1, A-1020 Vienna, performed the statutory audit of RLB OÖ's German language version consolidated and unconsolidated financial statements for the fiscal years ending on 31 December 2017 and 2018 and issued unqualified opinions. "Österreichischer Raiffeisenverband" is a member of "Vereinigung Österreichischer Revisionsverbände".

In addition, RLB OÖ has appointed KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft (a member of "*Kammer der Steuerberater und Wirtschaftsprüfer*"), Kudlichstraße 41, 4020 Linz, Austria as voluntary auditor, which has performed an additional audit of RLB OÖ's German language version consolidated and unconsolidated financial statements for the fiscal years ending 31 December 2017 and 2018, the respective unqualified audit opinions are dated 3 April 2018 and 2 April 2019.

### Incorporation

RLB OÖ was incorporated in Austria under Austrian law on 20 June 1900 under the name "*Oberösterreichische Genossenschafts-Centralcasse registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung*" by entry in the register of the cooperatives. On 31 March 2004, the General Members' Assembly (*Generalversammlung*) of RLB OÖ decided to change its legal status from a registered co-operative with limited liability into a stock corporation by way of universal succession (*Gesamtrechtsnachfolge*). As a result, RLB OÖ is no longer registered in the register of co-operatives. The change became effective upon the entry in the register of companies (*Firmenbuch*) kept with the regional court (*Landesgericht*) in Linz on 8 May 2004 under the register number 247579 m. RLB OÖ has its headquarters at Europaplatz 1a, 4020 Linz, Austria, telephone number: +43(0)732-6596-0. Its commercial name is RLB OÖ. RLB OÖ's Legal Entity Identifier (LEI) is I6SS27Q1Q3385V753S50.

### Organisational Structure

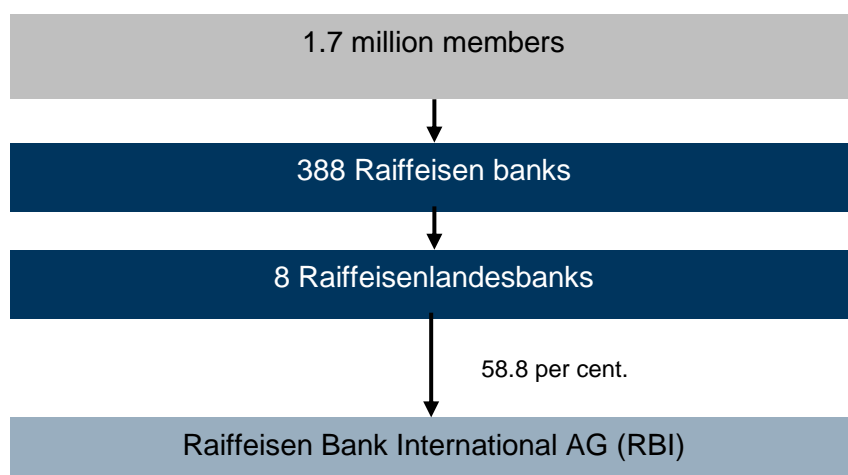
RLB OÖ is the parent undertaking and not dependent on other companies of the Group.

On 31 December 2018, the scope of consolidation of the Issuer has encompassed 150 fully consolidated subsidiaries.

The "**Raiffeisen Banking Group Austria**" has a 3-tier structure:

- The first tier is formed by independent and locally active Raiffeisen banks.
- The second tier consists of eight central provincial banks ("**Raiffeisenlandesbanks**") owned by the Raiffeisen banks of the respective federal province. The second tier is either organised in the form of co-operatives or joint stock banks. RLB OÖ is one of the above mentioned Raiffeisenlandesbanks.
- RBI forms the third tier and is organised as a joint-stock company listed on the Vienna Stock Exchange. The Raiffeisenlandesbanks as the majority shareholders of RBI hold directly and/or indirectly about 58.8 per cent. of the shares issued by RBI, whereby the Issuer holds around 9.51 per cent. The remaining RBI shares are in free float. RBI defines Austria, where RBI operates as a leading commercial and investment bank, and CEE as its home market.

The set-up of Raiffeisen Banking Group Austria in simplified form:



In the Province of Upper Austria 80 independent Raiffeisen banks (with a total of 422 bank branches) are the owners of RLB OÖ. They principally deal with the granting of loans and advances to their members and local customers. RLB OÖ is organised as a company limited by shares, RLB OÖ operates as liquidity and financing centre for its shareholders, *i.e.* the local Raiffeisen banks and other co-operative associations. The structure of RLB OÖ is shown under section "*Controlling Persons*" below.

### **Business Overview**

RLB OÖ, a regional credit institution, is active as a universal credit institution and is entitled to exercise all banking transactions, with the exception of those banking operations for which an own concession is required due to separate statutory regulations. The Issuer focuses its activities primarily on its self-defined domestic market Austria and Southern Germany. In addition, the Issuer assists its customers with export and international financing services.

### **Segment Reporting**

Segment reporting consists of five divisions:

- Corporates
- Retail & Private Banking
- Financial Markets
- Equity Investments
- Corporate Center

#### Corporates

The Corporates segment encompasses the customer business of RLB OÖ in the areas of Corporates (industry, trade, services, property), Institutional Corporates and Correspondent Banking. Customer advice is primarily provided by personal advisers as well as with individual customer solutions for financing (incl. export financing, leasing and factoring), cash management, risk hedging, subsidies and investments.

#### Retail & Private Banking

The Retail & Private Banking segment includes the customers from the retail sector, private banking, direct banking as well as freelancers and small enterprises.

#### Financial Markets

The Financial Market segment includes the trading areas (money, foreign exchange, stocks and bonds), the treasury results from interest-rate management and hedging with customers and from the management of the banking book, as well as the income from services arising from the area of



security sales. In the trading areas, customer business takes priority over in-house trading and this is reflected in the high portion of income from services.

The asset liability management of RLB OÖ manages maturity-compliant refinancing of customer transactions through issuing bonds and other refinancing instruments. Interest and currency risks are detected without delay, represented transparently and evaluated daily. Building on the regular analyses of liquidity, interest rates and currency positions, the strategic direction of the Issuer's portfolio is performed according to the structure of the interest curve, interest forecasts and risk capacity.

The staff of "Financial Markets" also advises institutional customers on an individual basis, taking into account securities investments and the management of interest rate and currency risks.

RLB OÖ places priority on having the sufficient liquidity reserves necessary for future growth. The high liquidity buffer has made an essential contribution to the Issuer's ability to grow stably and sustainably over the past years.

By issuing bonds bought by retail and institutional investors, and by issuing promissory notes bought by institutional investors, RLB OÖ was able to place a primarily medium- and long-term refinancing volume of around EUR 2,07 billion in 2018.

Investments in the Issuer's own securities portfolio were managed under the aspect of creditworthiness and liquidity. Thus, investments were made almost in titles eligible for refinancing with central banks, which ensure a secure refinancing basis if needed via the ECB.

#### Equity Investments

The Equity Investments segment includes all direct and indirect holdings of RLB OÖ. Aside from the most important fully consolidated subsidiaries, this segment also includes subsidiaries and other holdings that are reported under the equity method, at fair value or at the cost of purchase, if a fair value cannot be measured reliably.

The Equity Investments segment is organised into four portfolios:

- Banks and Financial Institutions – this portfolio encompasses RLB OÖ's equity investments in banks and other financial institutions (leasing, factoring, asset management activities);
- Outsourcing and Bank-related Equity Investments – equity investments involved in IT, services (insurance, etc.) and tourism are allocated to this portfolio;
- Real Estate – the Real Estate Portfolio brings together all the equity investments in the real estate sector (real estate service providers, investment-property companies, housing development entities, etc.); and
- Venture/Partner Capital – this segment comprises equity investments in industrial and foodstuffs sectors, complemented by equity investments and shares issued by private equity entities.

The fully consolidated subsidiaries and at equity reported companies of RLB OÖ (31 December 2018):

| Name   | Calculated share of capital in per cent. | Country        |
|--|--|----------------|
| <b>Fully consolidated companies</b>                        |  |                |
| Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft     | Group parent                             | Austria        |
| activ factoring AG   | 100.00 per cent.                         | Germany        |
| Bauen und Wohnen Beteiligungs GmbH                         | 99.97 per cent.                          | Austria        |
| BHG Beteiligungsmanagement und Holding GmbH                | 100.00 per cent.                         | Austria        |
| Burgenländische Tierkörperverwertungsgesellschaft m.b.H.   | 90.00 per cent.                          | Austria        |
| DAILY SERVICE Tiefkühllogistik Gesellschaft m.b.H. & Co.KG | 100.00 per cent.                         | Austria        |
| DAILY Tiefkühlhaus ErrichtungsgmbH                         | 100.00 per cent.                         | Austria        |
| EFIS s.r.o.  | 100.00 per cent.                         | Czech Republic |
| efko cz s.r.o.   | 51.00 per cent.                          | Czech Republic |
| efko Frischfrucht und Delikatessen GmbH                    | 51.00 per cent.                          | Austria        |
| Eurolease finance d.o.o.                                   | 100.00 per cent.                         | Slovenia       |

|  |                  |                |
|--|------------------|----------------|
| EUROPASTEG Errichtungs- und Betriebs GmbH <sup>1</sup>                   | 47.88 per cent.  | Austria        |
| Eurotherme Bad Schallerbach Hotelerrichtungsgesellschaft m.b.H.          | 51.00 per cent.  | Austria        |
| F6 Entwicklungsgesellschaft m.b.H. & Co KG                               | 100.00 per cent. | Austria        |
| Franz Reiter Ges.m.b.H. & Co. OG   | 100.00 per cent. | Austria        |
| Frisch & Frost Nahrungsmittel GmbH                                       | 100.00 per cent. | Austria        |
| FW Trading GmbH  | 100.00 per cent. | Austria        |
| Gesellschaft zur Förderung agrarischer Interessen in Oberösterreich GmbH | 100.00 per cent. | Austria        |
| Gesellschaft zur Förderung des Wohnbaus GmbH                             | 67.81 per cent.  | Austria        |
| GMS GOURMET GmbH   | 100.00 per cent. | Austria        |
| GOURMET Beteiligungs GmbH  | 100.00 per cent. | Austria        |
| Grundstücksverwaltung Steyr GmbH   | 95.00 per cent.  | Austria        |
| Grundstücksverwaltung Villach-Süd GmbH                                   | 51.49 per cent.  | Austria        |
| GRZ IT Center GmbH   | 87.24 per cent.  | Austria        |
| HYPO Beteiligung Gesellschaft m.b.H.                                     | 67.81 per cent.  | Austria        |
| HYPO Grund- und Bau-Leasing Gesellschaft m.b.H.                          | 67.81 per cent.  | Austria        |
| Hypo Holding GmbH  | 85.63 per cent.  | Austria        |
| HYPO IMPULS Immobilien Leasing GmbH                                      | 93.88 per cent.  | Austria        |
| HYPO IMPULS Immobilien Rif GmbH  | 93.88 per cent.  | Austria        |
| HYPO IMPULS Mobilien Leasing GmbH  | 100.00 per cent. | Austria        |
| HYPO IMPULS Vital Leasing GmbH   | 93.88 per cent.  | Austria        |
| HYPO Liegenschaftsverwertungs Gesellschaft m.b.H.                        | 67.81 per cent.  | Austria        |
| HYPO Salzburg IMPULS Leasing GmbH  | 93.88 per cent.  | Austria        |
| HYPO-IMPULS Immobilien GmbH  | 51.00 per cent.  | Austria        |
| IL 1 Raiffeisen-IMPULS-Mobilienleasing Gesellschaft m.b.H.               | 100.00 per cent. | Austria        |
| IMMOBILIEN Invest Real-Treuhand Portfoliomanagement GmbH & Co OG         | 100.00 per cent. | Austria        |
| IMPULS Bilina s.r.o.   | 100.00 per cent. | Czech Republic |
| IMPULS Chlumcany s.r.o.  | 100.00 per cent. | Czech Republic |
| IMPULS-Immobilien GmbH & Co. Objekt Gersthofen KG                        | 81.00 per cent.  | Germany        |
| IMPULS-Immobilien GmbH & Co. Objekt Laupheim KG <sup>2</sup>             | 5.10 per cent.   | Germany        |
| IMPULS-Immobilien GmbH & Co. Objekt Offingen KG2                         | 5.40 per cent.   | Germany        |
| IMPULS-INSURANCE Polska Sp.z o.o.  | 100.00 per cent. | Poland         |
| IMPULS-Leasing-AUSTRIA s.r.o.  | 100.00 per cent. | Czech Republic |
| IMPULS-LEASING d.o.o.  | 100.00 per cent. | Croatia        |
| IMPULS-Leasing GmbH & Co. Objekt Hengersberg KG                          | 100.00 per cent. | Germany        |
| IMPULS-Leasing GmbH & Co. Objekt Schkeuditz KG                           | 94.90 per cent.  | Germany        |
| IMPULS-Leasing GmbH & Co. Objekt Wiesau KG                               | 51.00 per cent.  | Germany        |
| IMPULS-LEASING International GmbH  | 100.00 per cent. | Austria        |
| IMPULS-LEASING Polska Sp.z o.o.  | 100.00 per cent. | Poland         |
| IMPULS-Leasing-Real-Estate s.r.o.  | 100.00 per cent. | Czech Republic |
| IMPULS-LEASING Romania IFN S.A.  | 90.00 per cent.  | Romania        |
| IMPULS-LEASING Services SRL  | 90.00 per cent.  | Romania        |
| IMPULS-LEASING Slovakia s.r.o.   | 100.00 per cent. | Slovakia       |
| IMPULS Malvazinky s.r.o.   | 100.00 per cent. | Czech Republic |
| IMPULS Milovice s.r.o.   | 100.00 per cent. | Czech Republic |
| IMPULS Modletice s.r.o.  | 100.00 per cent. | Czech Republic |
| IMPULS Plzen s.r.o.  | 100.00 per cent. | Czech Republic |
| IMPULS-Praha spol. s r.o.  | 100.00 per cent. | Czech Republic |
| IMPULS Sterboholy s.r.o.   | 100.00 per cent. | Czech Republic |
| IMPULS Teplice s.r.o.  | 100.00 per cent. | Czech Republic |
| IMPULS Trnavka s.r.o.  | 100.00 per cent. | Slovakia       |
| Invest Holding GmbH  | 100.00 per cent. | Austria        |

<sup>1</sup> Control based on majority voting rights

<sup>2</sup> Control based on general partnership with majority voting rights

|  |                  |                |
|--|------------------|----------------|
| KARNERTA GmbH  | 100.00 per cent. | Austria        |
| KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.  | 64.00 per cent.  | Austria        |
| LABA-IMPULS-Gebäudeleasing Gesellschaft m.b.H.   | 100.00 per cent. | Austria        |
| LABA-IMPULS-Gebäudeleasing GmbH & Co KG  | 100.00 per cent. | Austria        |
| LABA-IMPULS-IT-Leasing GmbH & Co KG  | 100.00 per cent. | Austria        |
| Landstraße 113 GmbH & Co OG  | 100.00 per cent. | Austria        |
| LKW-Zentrum Radfeld Liegenschaftsverwaltung GmbH                                       | 100.00 per cent. | Austria        |
| machland obst- und gemüsedelikatessen gmbh   | 51.98 per cent.  | Austria        |
| MARESI Austria GmbH  | 92.70 per cent.  | Austria        |
| MARESI Foodbroker Kereskedelmi Kft   | 92.70 per cent.  | Hungary        |
| MARESI Foodbroker SRL  | 92.70 per cent.  | Romania        |
| MARESI Foodbroker s.r.o.   | 92.70 per cent.  | Czech Republic |
| MARESI Foodbroker, s.r.o.  | 92.70 per cent.  | Slovakia       |
| MARESI Trademark GmbH & Co KG  | 100.00 per cent. | Austria        |
| MH53 GmbH & Co OG  | 100.00 per cent. | Austria        |
| Oberösterreichische Kfz-Leasing Gesellschaft m.b.H.                                    | 50.69 per cent.  | Austria        |
| OK Platz Errichtungs- und Vermietungs GmbH   | 100.00 per cent. | Austria        |
| O.Ö. Kommunal-Immobilienleasing GmbH <sup>3</sup>                                      | 40.00 per cent.  | Austria        |
| O.Ö. Kommunalgebäude-Leasing Gesellschaft m.b.H. <sup>3</sup>                          | 40.00 per cent.  | Austria        |
| OÖ Wohnbau gemeinnützige Wohnbau und Beteiligung GmbH                                  | n/a <sup>4</sup> | Austria        |
| OÖ Wohnbau Gesellschaft für den Wohnungsbau gemeinnützige GmbH                         | n/a <sup>4</sup> | Austria        |
| Privatstiftung der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft <sup>5</sup> | n/a              | Austria        |
| PROGRAMMIERFABRIK GmbH   | 89.80 per cent.  | Austria        |
| Projekt Blumau Tower Immobilien GmbH   | 100.00 per cent. | Austria        |
| Raiffeisen-IMPULS-Alpha Immobilien GmbH  | 100.00 per cent. | Austria        |
| Raiffeisen-IMPULS-Bautenleasing Gesellschaft m.b.H.                                    | 100.00 per cent. | Austria        |
| Raiffeisen-IMPULS-Delta Immobilien GmbH  | 100.00 per cent. | Austria        |
| Raiffeisen-IMPULS-Delta Mobilienleasing GmbH   | 100.00 per cent. | Austria        |
| Raiffeisen-IMPULS-Epsilon Immobilien GmbH  | 100.00 per cent. | Austria        |
| Raiffeisen-IMPULS-Fahrzeugleasing GmbH   | 100.00 per cent. | Austria        |
| Raiffeisen-IMPULS Finance & Lease GmbH   | 100.00 per cent. | Germany        |
| Raiffeisen-IMPULS Fuhrparkmanagement GmbH & Co. KG                                     | 100.00 per cent. | Germany        |
| Raiffeisen-IMPULS-Gamma Immobilien GmbH  | 100.00 per cent. | Austria        |
| Raiffeisen-IMPULS-Immobilien GmbH  | 100.00 per cent. | Austria        |
| Raiffeisen-IMPULS-Immobilien GmbH & Co. Objekt Gunzenhausen KG <sup>2</sup>            | 5.10 per cent.   | Germany        |
| Raiffeisen-IMPULS-Immobilien GmbH & Co. Objekt Hilpoltstein KG                         | 100.00 per cent. | Germany        |
| Raiffeisen-IMPULS-Immobilienleasing GmbH   | 75.00 per cent.  | Austria        |
| Raiffeisen-IMPULS Kfz und Mobilien GmbH  | 100.00 per cent. | Austria        |
| Raiffeisen-IMPULS-Leasing Beteiligungs Gesellschaft m.b.H.                             | 100.00 per cent. | Germany        |
| Raiffeisen-IMPULS-Leasing Gesellschaft m.b.H.  | 100.00 per cent. | Austria        |
| Raiffeisen-IMPULS-Leasing GmbH & Co KG   | 100.00 per cent. | Germany        |
| Raiffeisen-IMPULS-Leasing Schönau GmbH   | 100.00 per cent. | Germany        |
| Raiffeisen-IMPULS-Liegenschaftsverwaltung Gesellschaft m.b.H.                          | 75.00 per cent.  | Austria        |
| Raiffeisen-IMPULS-Mobilienleasing GmbH   | 100.00 per cent. | Austria        |
| Raiffeisen-IMPULS-My Immobilien GmbH   | 100.00 per cent. | Austria        |
| Raiffeisen-IMPULS-Projekt Atzbach GmbH   | 100.00 per cent. | Austria        |
| Raiffeisen-IMPULS-Projekt Gänserndorf GmbH   | 100.00 per cent. | Austria        |
| Raiffeisen-IMPULS-Projekt Hörsching GmbH   | 100.00 per cent. | Austria        |
| Raiffeisen-IMPULS-Projekt Kittsee GmbH   | 95.00 per cent.  | Austria        |

<sup>3</sup> Control based on majority of members of the executive board and agreement binding voting rights.

<sup>4</sup> Taking into account the restrictions of the Austrian Public House Building Act (WGG), restriction to paid-in capital as well as earnings payable to proprietors. The holding of Bauen und Wohnen Beteiligungs GmbH in the capital of Oberösterreich Wohnbau gemeinnützige Wohnbau und Beteiligung GmbH amounts to 83.59 per cent.

<sup>5</sup> Control based on the right to appoint members to the foundation's management board.

|  |                  |         |
|--|------------------|---------|
| Raiffeisen-IMPULS-Projekt Lehen GmbH   | 95.00 per cent.  | Austria |
| Raiffeisen-IMPULS-Projekt Ort GmbH   | 100.00 per cent. | Austria |
| Raiffeisen-IMPULS-Projekt Straßwalchen GmbH  | 100.00 per cent. | Austria |
| Raiffeisen-IMPULS-Projekt Traunviertel GmbH  | 100.00 per cent. | Austria |
| Raiffeisen-IMPULS-Projekt Urstein GmbH   | 100.00 per cent. | Austria |
| Raiffeisen-IMPULS-Projekt Wien-Nord GmbH   | 100.00 per cent. | Austria |
| Raiffeisen-IMPULS-Projekt Wolfsberg GmbH   | 100.00 per cent. | Austria |
| Raiffeisen-IMPULS-Rankweil Immobilien GmbH   | 100.00 per cent. | Austria |
| Raiffeisen-IMPULS-Realitätenleasing GmbH   | 100.00 per cent. | Austria |
| Raiffeisen-IMPULS-Rho Immobilien GmbH  | 100.00 per cent. | Austria |
| Raiffeisen-IMPULS-Rho Immobilien GmbH & Co KG  | 100.00 per cent. | Austria |
| Raiffeisen-IMPULS-Vermietungsgesellschaft m.b.H.                                       | 100.00 per cent. | Austria |
| Raiffeisen-IMPULS-Zeta Immobilien GmbH   | 60.00 per cent.  | Austria |
| Raiffeisen OÖ Immobilien- und Projektentwicklungs GmbH                                 | 100.00 per cent. | Austria |
| RealBestand Immobilien GmbH & Co KG  | 100.00 per cent. | Austria |
| RealRendite Immobilien GmbH  | 100.00 per cent. | Austria |
| Real-Treuhand Bau- und Facilitymanagement GmbH   | 100.00 per cent. | Austria |
| REAL-TREUHAND Management GmbH  | 100.00 per cent. | Austria |
| Real-Treuhand Projekt- und Bauträger GmbH  | 100.00 per cent. | Austria |
| Ringstraße 8 GmbH & Co OG  | 100.00 per cent. | Austria |
| RLB OÖ Alu Invest GmbH   | 100.00 per cent. | Austria |
| RLB OÖ Sektorholding GmbH  | 100.00 per cent. | Austria |
| RLB OÖ Unternehmensholding GmbH  | 100.00 per cent. | Austria |
| RVD Raiffeisen-Versicherungsdienst Gesellschaft m.b.H.                                 | 75.00 per cent.  | Austria |
| RVM Raiffeisen-Versicherungsmakler GmbH  | 100.00 per cent. | Austria |
| SALZBURGER LANDES-HYPOTHEKENBANK AKTIENGESELLSCHAFT <sup>6</sup>                       | 67.81 per cent.  | Austria |
| Schwesternheim Wels Vermietungsgesellschaft m.b.H.                                     | 100.00 per cent. | Austria |
| Select Versicherungsberatung GmbH  | 93.25 per cent.  | Austria |
| SENNA Nahrungsmittel GmbH & Co KG  | 100.00 per cent. | Austria |
| Steirische Tierkörperverwertungsgesellschaft m.b.H. & Co KG                            | 100.00 per cent. | Austria |
| Tiefkühlkost Weinbergmaier Gesellschaft m.b.H.   | 100.00 per cent. | Austria |
| TKV Oberösterreich GmbH  | 100.00 per cent. | Austria |
| VIVATIS Beteiligungs-GmbH  | 100.00 per cent. | Austria |
| VIVATIS Capital Invest GmbH  | 100.00 per cent. | Austria |
| VIVATIS Capital Services eGen  | 100.00 per cent. | Austria |
| VIVATIS Holding AG   | 100.00 per cent. | Austria |
| VIVATIS Vermögensverwaltungs Alpha GmbH  | 100.00 per cent. | Austria |
| VIVATIS Vermögensverwaltungs GmbH & Co KG  | 100.00 per cent. | Austria |
| WDL Infrastruktur GmbH   | 51.00 per cent.  | Austria |
|  |                  |         |
| <b>Companies reported under the at equity method</b>                                   |                  |         |
| "VOG" Einfuhr und Großhandel mit Lebensmitteln und Bedarfsgütern<br>Aktiengesellschaft | 20.83 per cent.  | Austria |
| AMAG Austria Metall AG   | 16.50 per cent.  | Austria |
| Beteiligungs- und Immobilien GmbH  | 46.00 per cent.  | Austria |
| Beteiligungs- und Wohnanlagen GmbH   | 46.00 per cent.  | Austria |
| Kapsch Financial Services GmbH <sup>7</sup>  | 49.00 per cent.  | Austria |

<sup>6</sup> Owing to an option on non-controlling interests in Hypo Holding GmbH, which is presented according to the "anticipated acquisition method", shares amounting to about 6.3 per cent. are taken into account in the attributed capital ratio and are not posted to the "Non-controlling interests".

As part of the Issuer's credit institution group, the group of Salzburger Landes-Hypothekenbank Aktiengesellschaft is subject to the regulatory requirements of a credit institution audited by the ECB. This causes high costs and occasionally duplication. In addition, digitalization is associated with major challenges for the banking sector. For this reason, a process was started in 2018 examining synergy possibilities between the Issuer and the group of Salzburger Landes-Hypothekenbank Aktiengesellschaft up to the merger under company law.

|  |                 |                |
|--|-----------------|----------------|
| Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft                    | 41.61 per cent. | Austria        |
| Österreichische Salinen Aktiengesellschaft                           | 41.25 per cent. | Austria        |
| Raiffeisen Bank International AG                                     | 9.51 per cent.  | Austria        |
| Raiffeisenbank a.s.  | 25.00 per cent. | Czech Republic |
| Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Invest GmbH & Co OG <sup>8</sup> | 75.65 per cent. | Austria        |

### Corporate Center

The Corporate Center segment includes content for income and expenses which does not fit into any other segment. One-off items that would distort the various segment earnings and are not allocated to individual market segments in the internal management reporting are also reported in this segment, if required.

### **Credit Ratings**

Credit ratings assigned to the Issuer by certain independent credit rating agencies are an indicator of the Issuer's ability to meet its obligations in a timely manner. The lower the assigned rating is on the respective scale the higher the respective credit rating agency assesses the risk that obligations will not be met at all or not be met in a timely manner.

The risk related to RLB OÖ's ability to fulfil its obligations as Issuer of debt securities is described by reference to the credit ratings assigned to RLB OÖ. As of the date of this Prospectus Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**")<sup>9</sup> has assigned the following credit ratings<sup>10</sup>:

- "Counterparty Risk Assessment Long-term": A3 (cr)
- "Counterparty Risk Assessment Short-term": P-2 (cr)
- "Long Term Bank Deposits": Baa1 – stable outlook
- "Long Term Issuer Rating": Baa1 – stable outlook
- "Senior Unsecured Rating": Baa1 – stable outlook
- "Short Term Bank Deposits": P-2
- "Baseline Credit Assessment": baa3
- "Adjusted Baseline Credit Assessment": baa3
- "Long Term Rating Mortgage Covered Bonds": Aaa

Obligations rated "A" are judged to be upper-medium grade and are subject to low credit risk.

Issuers (or supporting institutions) rated Prime-2 have a strong ability to repay short-term debt obligations.

Obligations rated "Baa" are judged to be medium-grade and subject to moderate credit risk and as such may possess certain speculative elements.

Issuers assessed "baa" are judged to have medium-grade intrinsic, or standalone, financial strength, and thus subject to moderate credit risk and, as such, may possess certain speculative credit elements absent any possibility of extraordinary support from an affiliate or a government.

Obligations rated "Aaa" are judged to be of the highest quality, subject to the lowest level of credit risk.

Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category;

<sup>7</sup> Joint control over this company based on the decision rules in the company agreement.

<sup>8</sup> Joint control over this company based on an agreement relating to voting rights with an external partner.

<sup>9</sup> Moody's is established in the European Union and is registered under the CRA Regulation. ESMA publishes on its website ([www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk](http://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk)) 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.

<sup>10</sup> A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold Notes issued under the Programme and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning credit rating agency. A suspension, reduction or withdrawal of the credit rating assigned to the Issuer or the Notes may adversely affect the market price of the Notes issued under the Programme. The current credit ratings may be obtained from the customary electronic information services.

the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

### **Material adverse change in the prospects of the Issuer**

There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2018, the date of its last audited financial statements.

### **Management and Supervisory Bodies**

#### **Managing Board**

#### ***Chief Executive and Chairman of the Managing Board***

Heinrich Schaller

#### *Supervisory Board*

##### *Chairman*

- Salzburger Landes-Hypothekenbank Aktiengesellschaft
- OÖ Wohnbau Gesellschaft für den Wohnungsbau gemeinnützige GmbH
- OÖ Wohnbau gemeinnützige Wohnbau und Beteiligung GmbH
- Raiffeisen Software GmbH

##### *Deputy Chairman*

- Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
- Österreichische Salinen Aktiengesellschaft
- Salinen Austria Aktiengesellschaft
- voestalpine AG
- Raiffeisen Bank International AG
- Energie AG Oberösterreich
- Raiffeisen-Kredit-Garantiegesellschaft m.b.H.
- AMAG Austria Metall AG
- Energie AG

##### *Member*

- VIVATIS Holding AG
- Einlagensicherung AUSTRIA Ges.m.b.H.

##### *Managing Board*

- Raiffeisenverband Oberösterreich eGen
- Österreichische Raiffeisen-Einlagensicherung eGen
- Raiffeisen-Einlagensicherung Oberösterreich eGen
- Privatstiftung der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
- OÖ Wohnbau Privatstiftung
- Raiffeisen Kooperations eGen

##### *Managing Director (Geschäftsführer)*

- RLB Holding eGen OÖ
- RBG OÖ Verbund eGen

**Deputy Chairman of the Managing Board**Michaela Keplinger-Mitterlehner*Supervisory Board**Member*

- Energie AG Oberösterreich
- LINZ AG für Energie, Telekommunikation, Verkehr und Kommunale Dienste
- activ factoring AG

*Managing Board*

- Privatstiftung der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
- RB Linz-Traun Verwaltungsgenossenschaft eGen

*Managing Director (Geschäftsführerin)*

- RBG OÖ Verbund eGen
- RLB Holding eGen OÖ

**Members of the Managing Board**Stefan Sandberger*Supervisory Board**Chairman*

- PSA Payment Services Austria GmbH

*Member*

- Raiffeisen e-force GmbH
- Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft

*Managing Board*

- Privatstiftung der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

*Managing Director (Geschäftsführer)*

- RBG OÖ Verbund eGen
- RLB Holding eGen OÖ

Reinhard Schwendtbauer*Supervisory Board**Chairman*

- Raiffeisen KMU Beteiligungs AG
- VIVATIS Holding AG
- VIVATIS Capital Services eGen
- EBS Wohnungsgesellschaft mbH Linz
- WAG Wohnungsanlagen Gesellschaft m.b.H.
- activ factoring AG

*Deputy Chairman*

- Gemeinnützige Industrie-Wohnungsaktiengesellschaft
- Salzburger Landes-Hypothekenbank Aktiengesellschaft

*Member*

- Kommunalkredit Public Consulting GmbH
- Invest Unternehmensbeteiligungs Aktiengesellschaft
- POLYTEC Holding AG
- OÖ Wohnbau Gesellschaft für den Wohnungsbau gemeinnützige GmbH
- OÖ Wohnbau gemeinnützige Wohnbau und Beteiligung GmbH
- Österreichische Salinen Aktiengesellschaft
- Salinen Austria Aktiengesellschaft
- Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
- Raiffeisenbank a.s.

*Managing Board*

- Privatstiftung der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft
- OÖ Wohnbau Privatstiftung

*Managing Director (Geschäftsführer)*

- RBG OÖ Verbund eGen
- RLB Holding eGen OÖ

Michael Glaser*Supervisory Board**Deputy Chairman*

- Raiffeisen KMU Beteiligungs AG
- activ factoring AG

*Member*

- Oberösterreichische Landesbank Aktiengesellschaft
- Salzburger Landes-Hypothekenbank Aktiengesellschaft

*Managing Board*

- Privatstiftung der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft

*Managing Director (Geschäftsführer)*

- Raiffeisen-Kredit-Garantiesellschaft m.b.H.
- RBG OÖ Verbund eGen
- RLB Holding eGen OÖ

**Supervisory Board*****Chairman of the Supervisory Board***

Jakob Auer, chairman Raiffeisenbank Wels Süd

***Deputy Chairmen of the Supervisory Board***

Volkmar Angermeier, chairman of the supervisory board Raiffeisenbank Region Eferding, Deputy chairman OÖ. Obst- und Gemüseverwertungsgenossenschaft (EFKO)

Josef Kinzl, chairman Raiffeisenbank Region Schärading

***Members of the Supervisory Board***

Klaus Ahammer, director Raiffeisenbank Salzkammergut



Cornelia Altreiter-Windsteiger, head of the Upper Austrian Social Affairs department State Government

Roman Braun, chairman of the supervisory board Raiffeisenbank Region Schwanenstadt

Annemarie Brunner, member State Parliament

Manfred Denkmayr, chairman of the supervisory board Raiffeisenbank Mattigtal

Karl Dietachmair, managing director Raiffeisenbank Region Sierning-Enns

Norman Eichinger, director of the Raiffeisen Association of Upper Austria

Karl Fröschl, managing director Raiffeisenbank Perg

Christian Hofer, former director of the Upper Austrian Chamber of Commerce

Walter Lederhilger, chairman of the supervisory board Raiffeisenbank Kirchdorf

Walter Mayr, director Raiffeisenbank Region Freistadt

Robert Oberfrank, deputy chairman Raiffeisenbank Inneres Salzkammergut and chairman of the Bad Ischl branch

Josef Pfoser, chairman of the supervisory board Raiffeisenbank Region Rohrbach

Gertrude Schatzdorfer-Wölfel, managing partner Schatzdorfer Gerätebau GmbH & Co KG

Johann Stockinger, chairman of Raiffeisen Bank Region Gallneukirchen

Josef Stockinger, chairman of the managing board OÖ. Versicherung AG

Anita Straßmayr, deputy chairwoman of the supervisory board Raiffeisenbank Bad Wimsbach-Neydharting

#### **STAFF COUNCIL REPRESENTATIVES**

##### ***Chairman of the Staff Council***

Helmut Feilmair

##### ***Deputy Chairman of the Staff Council***

Gerald Stutz

##### ***Members of the Staff Council***

Michaela Hochreiter

Christoph Huber

Harald John

Dorina Meißl

Sandra Müller

Albert Ruhmer

Hermann Schwarz

Richard Seiser

All members of the Issuer's Managing Board and Supervisory Board may be contacted at the address of RLB OÖ.

#### **State Commissioners (Staatskommissäre)**

Mag. Dr. Gerhard Popp                      State Commissioner

Mag. Regina Reitböck                      Deputy State Commissioner

#### **Government Commissioners (Regierungskommissäre)**

Mag. Rupert Schreiner, MA              Government Commissioner

Mag. Felix Baumgartner                  Deputy Government Commissioner

### Conflicts of Interest

Agreements (e.g. loan agreements) of RLB OÖ with the members of its Managing Board and its Supervisory Board may generate in certain circumstances conflicts of interest.

Furthermore, the members of the Issuer's Managing Board and Supervisory Board may exercise numerous executive and other leading functions within RLB OÖ Group, Raiffeisen Banking Group Austria or in other companies. It cannot be excluded that multiple functions of the members of the Issuer's Managing Board and Supervisory Board in other organisations and companies may result in conflicts of interest leading to decisions which are not in the interest of the Issuer and the Holders.

Should any such conflict of interest arise, the Issuer has rules and procedures in order to minimise such potential conflicts of interest in accordance with applicable laws and industry standards.

### Controlling Persons



Raiffeisenbankengruppe OÖ Verbund eGen holds a direct participation of 98.92 per cent. in RLB OÖ. Furthermore, RLB Holding eingetragene Genossenschaft OÖ holds directly 1.08 per cent. in RLB OÖ. RLB OÖ is indirectly controlled through Raiffeisenbankengruppe OÖ Verbund eGen by the 80 Upper Austrian Raiffeisen banks, whereas none of them holds more than 10 per cent. of the shares.

The Issuer does not consider it necessary to take any measures to prevent abuse of control. The Issuer is not aware of any arrangements the operation of which may at a subsequent date result in a change in control of the Issuer.

### Selected Historical Financial Information (based on IFRS consolidated financial statements)

Source: Annual Report 2018 of RLB OÖ, pages 41, 43

| in million EUR  | <u>31 December 2017</u> | <u>31 December 2018</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Total assets  | 40,319                  | 41,988                  |
| Liabilities*  | 35,915                  | 37,535                  |
| Equity  | 4,404                   | 4,453                   |
| Net interest income**   | 352                     | 402                     |
| After-tax profit for the year<br>(of which attributable to equity<br>holders of the parent) | 484                     | 279                     |

\* Liabilities are calculated by subtracting Equity from Total Assets.

\*\* The amount of EUR 714 million disclosed in the Annual Report 2017 of the Issuer was adjusted by EUR 362 million (i.e. net income of companies accounted for using the at equity method) because the net income of companies accounted for using the at equity method is separately disclosed as of the Annual Report 2018 of the Issuer.

## **Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses**

The Issuer's consolidated financial statements for the fiscal years ending on 31 December 2017 and 2018 are incorporated by reference into this Prospectus.

There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer since 31 December 2018.

### **Legal and Arbitration Proceedings**

A number of court and arbitration proceedings instituted by and against RLB OÖ are pending. These proceedings have arisen in the course of RLB OÖ's ordinary banking business. RLB OÖ does not consider the extent as unusual. RLB OÖ is of the opinion that the outcome of these proceedings will not have a material adverse effect on RLB OÖ's financial position or profitability.

In the past twelve months the Issuer has not been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including proceedings which, as far as the Issuer is aware, are pending or threatened), which according to the Issuer's Managing Board's estimates are likely to have, or have had in the recent past, significant effects on the Issuer's financial position or profitability.

### **Material Contracts**

RLB OÖ is – on a contractual basis – member of two Institutional Protection Schemes (the Federal IPS and the Province IPS), the RKÖ, the RKOÖ and the ESA. RLB OÖ has also concluded liquidity management agreements with banks in the Raiffeisen Banking Group Austria and Upper Austria. Apart from that, in the usual course of its business, RLB OÖ enters into numerous contracts with various other entities. However, RLB OÖ has not entered into any other material contracts - save the above-mentioned contracts - outside the ordinary course of its business, which could result in the Issuer gaining an obligation or right which is relevant to the Issuer's ability to meet its obligations to the Holders in respect of the Notes to be issued under the Programme.

### Institutional Protection Schemes

According to Article 49 CRR, in general credit institutions have to deduct own funds instruments of a financial sector entity in which the parent institution, parent financial holding company or parent mixed financial holding company or institution has a significant investment for the purpose of calculating own funds if the exemption provided in Article 49(3) CRR for institutional protection schemes does not apply. According to Article 113(7) CRR, credit institutions may, subject to the prior permission of the competent authorities (in particular either the ECB and/or in Austria the FMA) and with the exception of exposures giving rise to CET 1, AT 1 and Tier 2 items, apply a risk weight of 0 per cent. to certain risk exposures vis-à-vis counterparties which are members of an Institutional Protection Scheme ("**IPS**"). In accordance with the decision of the FMA from 2013, this also applies to the Issuer. The risk weights are relevant for the calculation of the own funds requirements.

An IPS is a contractual or statutory liability arrangement which protects the member institutions and in particular ensures their liquidity and solvency to avoid bankruptcy where necessary. The competent authority is empowered to grant permission if the counterparty is a credit institution established in the same member state (*i.e.* in case of the Issuer: in Austria) and there is no current or foreseen material practical or legal impediment to the prompt transfer of own funds or repayment of liabilities from the counterparty to the institution. According to the requirements of the CRR, the arrangements have to ensure that the IPS is able to grant support necessary under its commitment from funds readily available to it. The IPS must dispose of suitable and uniformly stipulated systems for the monitoring and classification of risk, which gives a complete overview of the risk situations of all the individual members and the IPS as a whole, with corresponding possibilities to take influence; those systems shall suitably monitor defaulted exposures in accordance with Article 178(1) CRR. The IPS has to conduct its own risk review which is communicated to the individual members and has to draw up and publish on an annual basis, a consolidated report comprising the balance sheet, the profit-and-loss account, the situation report and the risk report, concerning the institutional protection scheme as a whole, or a report comprising the aggregated balance sheet, the aggregated profit-and-loss account, the situation report and the risk report, concerning the IPS as a whole. Furthermore, the competent authority may grant the approval only if the members of the IPS are obliged to give advance notice of at least 24 months if they wish to end the IPS and the multiple use of elements eligible for the calculation of own funds as well as any inappropriate creation of own funds between the members of

the institutional protection scheme is eliminated. Finally, the IPS shall be based on a broad membership of credit institutions of a predominantly homogeneous business profile.

The Issuer has entered into an agreement for the establishment of an IPS within the meaning of Article 113(7) CRR on an Austria-wide level with RBI, the other Raiffeisen Landesbanks, RAIFFEISEN-HOLDING NIEDERÖSTERREICH-WIEN reg.Gen.m.b.H., Posojilnica Bank eGen, Raiffeisen Wohnbaubank AG and Raiffeisen Bausparkasse GmbH ("**Federal IPS**"). The notification regarding the approval of Federal IPS by the FMA was received on 31 October 2014. Accordingly, the Federal IPS members may make use of the legal effects pursuant to Articles 49(3) and 113(7) CRR.

Furthermore, the Issuer has entered into a further agreement for the establishment of an IPS on the province-level ("**Province IPS**") covering all Raiffeisen banks in the Province of Upper Austria. Based on the required approval for the Province IPS from the FMA as of 3 November 2014, also the Province IPS members may make use of the legal effects pursuant to Articles 49(3) and 113(7) CRR. By administrative decision of the FMA as of 16 December 2014 Raiffeisen-Kredit-Garantiesgesellschaft m.b.H. was also included into the Province IPS.

The official permissions for the federal IPS and the province IPS from the FMA include several requirements. To comply with both the federal IPS and the province IPS the Issuer (in case of the province IPS) and the RBI (in case and as representative and controller of the federal IPS) implement these requirements. The RVÖ monitors the implementations regularly. OÖRE (in future Sektorrisiko Oberösterreich eGen) acts as trustee for the assets of the Province IPS. Sektorrisiko eGen acts as trustee for the assets of the Federal IPS.

The Federal IPS must meet the requirements depicted above, *i.e.* particularly, the members shall be protected and in particular their liquidity and solvency shall be ensured to avoid bankruptcy where necessary. In order to efficiently meet these tasks, the Federal IPS has an early warning system with which problems of certain members and/or the Federal IPS as whole can be discovered at an early stage in order to take appropriate measures. As far required, the risk council which is established as a decision-making body under the Federal IPS will take appropriate measures for the protection of its members and/or the Federal IPS taken as a whole. Such measures include extend reporting obligations, management discussions up to the provision of liquidity or own funds. Due to a condition stipulated by the FMA in the approval for the Federal IPS, the members are required to establish special assets within a certain period of time. If these special assets do not suffice, the risk council may demand ad-hoc payments from the members. However, such payments shall not endanger the members; this will be provided for in the establishment of a cap for the payment duties: The contractual cap for such ad-hoc payments is at 50 per cent. of the average of the results of operations of the last three preceding business years. In any case the payment obligation of a member and if it reaches the minimum own funds threshold which is the minimum own funds required for the license from a regulatory point of view (CET 1-ratio, Tier 1-ratio and total capital ratio) plus a 10 per cent. buffer. If such ad-hoc payments are still not sufficient for fulfilling the contractual purpose of the Federal IPS, the risk council may demand additional ad-hoc payments or take other measures. If such decision cannot be taken unanimously, the members have to pay not more than 25 per cent. of the own funds exceeding the above-mentioned own funds ratio.

The principals outlined above apply *mutatis mutandis* to the Province IPS. The Federal IPS is applied subsidiary to the Province IPS, *i.e.* each member firstly has to take any reasonable measures under the Province IPS (if there is one in this province) before it may receive services under the Federal IPS. With respect to the Province IPS, each member first has to take all reasonable measures on its own (on an individual and consolidated level) before it may receive financial support under the Province IPS.

#### Membership in Einlagensicherung AUSTRIA Ges.m.b.H. (ESA)

The Issuer is member of the ESA, the statutory (Austrian) deposit guarantee scheme within the meaning of ESAEG. ESA is operative since 1 January 2019 and replaces the guarantee schemes of the associations of *Banken und Bankiers*, *Landes-Hypothekenbanken*, *Raiffeisenbanken* and *Volksbanken* which existed until 31 December 2018. Claims of the Holders of the Notes are not covered by the deposit protection system.

#### Raiffeisen Customer Guarantee Schemes (*Raiffeisen-Kundengarantiesysteme*)

The Raiffeisen Customer Guarantee Schemes have a two-tier structure: first, the RKOÖ at state level, and then the RKÖ at federal level. The members of RKÖ are the single Raiffeisen Customer Guarantee Schemes at state level (*inter alia* RKOÖ) and RBI. The members of RKOÖ are most of the Raiffeisen banks in Upper Austria (*inter alia* RLB OÖ).

This is an additional voluntary deposit guarantee scheme within the Raiffeisen banks sector with approximately 80 per cent. of the Austrian Raiffeisenbanks as members.

In case of an insolvency of an RKÖ member, under certain circumstances, the other RKÖ members are contractually liable to pay extraordinary membership contributions limited by their economic reserves, in order to ensure timely payment of such claims. Customers of the insolvent RKÖ member are offered equivalent claims against other RKÖ members instead of insolvency claims. In addition, regular membership contributions to cover on-going administrative expenses may become due.

In case of Notes which were issued prior to 1 January 2019 the Holders have to bear in mind that:

- their claims under the Notes are not covered by the statutory deposit guarantee scheme pursuant to ESAEG;
- their claims under Subordinated Notes are not covered by a voluntary deposit guarantee scheme (RKÖ and RKOÖ); and
- their claims under Senior Notes are basically covered by a voluntary deposit guarantee scheme (RKÖ and RKOÖ).

In case of Notes which are issued on or after 1 January 2019 the Holders have to bear in mind that claims under the Notes are not covered by the statutory deposit guarantee scheme pursuant to ESAEG or a voluntary deposit guarantee scheme (RKÖ and RKOÖ).

#### Liquidity Management Agreements

The Issuer has concluded liquidity management agreements with credit institutions of Raiffeisen Banking Group Austria and Upper Austria which govern the provision of liquidity by the Issuer, the joint monitoring of key liquidity indicators and the measures to be taken in connection with any liquidity problems that are encountered by Raiffeisen Banking Group Austria and Upper Austria. If any events occur that could affect the liquidity provision of a participating credit institution or Raiffeisen Banking Group Austria as a whole, the participating credit institutions undertake to share responsibility for implementing measures to prevent any crisis.

#### **Third Party Information and Statement by Experts and Declarations of any Interest**

Where information has been sourced from a third party, RLB OÖ confirms that this information has been accurately reproduced and that, so far as RLB OÖ is aware and able to ascertain from information published by such third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

#### **Recent Events**

There are no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.

#### **Known Trends affecting the Issuer and the Industries in which it operates**

The ECB directly supervises RLB OÖ on a consolidated basis and at the level of the individual institution. Comprehensive supervisory powers, investigative powers, powers of intervention and the power to impose sanctions have been conferred upon the ECB under the Single Supervisory Mechanism (SSM). This may significantly impair the business operations and financial management of the Issuer and have a material effect on the assets, business and results of operations of the Issuer.

Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates are the difficult overall macroeconomic environment with a further historically low level of interest rates and the imminent technological changes in the financial sector which have had and may continue to have a negative impact on the Issuer's business activity and results of operations, in particular also on the Issuer's capital costs. Moreover, also any adverse developments of fully consolidated or at equity reported subsidiaries could have a negative impact on the Issuer's assets, financial position and results of operations.

Further regulatory changes or enforcement initiatives could affect the financial industry. New governmental or regulatory requirements and changes in levels of adequate capitalisation, liquidity and leverage could lead to increased capital and liquidity requirements or standards. In addition, stricter jurisdictions and interpretations of the courts and administrative authorities may adversely affect the financial sector.

## TAXATION

*The following is a general discussion of certain German, Austrian and Luxembourg tax consequences of the acquisition and ownership of Notes. This discussion does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase Notes. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the laws of the Federal Republic of Germany, the Republic of Austria and the Grand Duchy of Luxembourg currently in force and as applied on the date of this Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.*

PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES, INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES UNDER THE TAX LAWS OF GERMANY, AUSTRIA, THE GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS.

*The Issuer assumes no responsibility with respect to taxes withheld at source.*

### 1. Federal Republic of Germany

#### **Income tax**

*Notes held by tax residents as non-business assets*

- Taxation of payments of interest

Payments of interest on the Notes to Holders who are individuals and are tax residents of the Federal Republic of Germany (*i.e.*, persons whose residence or habitual abode is located in the Federal Republic of Germany) are subject to German income tax. In each case where German income tax arises, a solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) is levied in addition. Furthermore, church tax may be levied, where applicable.

On payments of interest on the Notes to individuals who are tax residents of the Federal Republic of Germany, income tax is generally levied as a flat income tax at a rate of 25 per cent. (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5 per cent. of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375 per cent., plus, if applicable, church tax). The total positive investment income of an individual will be decreased by a lump sum deduction (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 for individuals filing jointly), not by a deduction of expenses actually incurred.

If the Notes are held in custody, or are administered, or if their disposal is executed, by a German branch of a German or non-German credit or financial services institution or with a German securities trading business or a German securities trading bank and such entity credits or pays out the investment income (the "**Disbursing Agent**"), the flat income tax will be levied by way of withholding at the aforementioned rate from the gross interest payment to be made by the Disbursing Agent. The church tax is generally levied by way of withholding unless the Holder has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*).

In general, no withholding tax will be levied if the Holder is an individual (i) whose Notes do not form part of the property of a trade or business and (ii) who filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent but only to the extent the interest income derived from the Notes together with other investment income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no withholding tax will be deducted if the Holder has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) which also includes the tax identification number and which has been issued by the relevant local tax office.

If no withholding tax has been withheld, the Holder will have to include its income on the Notes in its tax return and the tax on its investment income of generally 25 per cent. plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax will be collected by way of assessment.

Payment of the flat income tax will generally satisfy any income tax liability (including solidarity surcharge and, if applicable, church tax) of the Holder in respect of such investment income. Holders may apply for a tax assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower than 25 per cent. In this case as well income-related expenses cannot be

deducted from the investment income, except for the aforementioned annual lump sum deduction.

- Taxation of capital gains

Also capital gains realised by individual tax residents of the Federal Republic of Germany from the disposal or redemption of the Notes (including gains from the assignment or hidden contribution of the Notes) will be subject to the flat income tax on investment income at a rate of 25 per cent. (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5 per cent. of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375 per cent., plus, if applicable, church tax), irrespective of any holding period. This will also apply to Notes on which the principal is effectively repaid in whole or in part although the repayment was not guaranteed. If coupons or interest claims are disposed of separately (i.e. without the Notes), the gains from the disposal are subject to income tax. The same applies to gains from the redemption of coupons or interest claims realised by the former Holder of the Notes. The separation (e.g. by first-time assignment) of a coupon or interest claim from the Note is treated as a disposal of the Note.

If the Notes are held in custody, or are administered, or if their disposal is executed, by a Disbursing Agent (as defined above) the flat income tax will be levied by way of withholding from the positive difference between the redemption amount or the proceeds from the disposal (after the deduction of actual expenses directly related thereto) and the issue price or the purchase price of the Notes. Church tax is generally levied by way of withholding unless the Holder has filed a blocking notice with the German Federal Tax Office. If Notes kept or administered in the same custodial account have been acquired at different points in time, the Notes first acquired will be deemed to have been sold first for the purpose of determining the capital gains. Where the Notes are acquired or sold in a currency other than Euro, the acquisition costs and sale proceeds will be converted in Euro on the basis of the exchange rate applicable at the time of sale, respectively, the time of acquisition. If the Notes have been transferred into the custodial account of the Disbursing Agent only after their acquisition, and no evidence on the acquisition data has validly been provided to the new Disbursing Agent by the Disbursing Agent which previously kept the Notes in its custodial account, withholding tax will be levied on 30 per cent. of the proceeds from the disposal or redemption of the Notes.

If no withholding tax has been withheld, the Holder will have to include capital gains from the disposal or redemption of the Notes in its tax return and the tax on its investment income of generally 25 per cent. plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax will be collected by way of assessment.

Payment of the flat income tax will generally satisfy any income tax liability (including solidarity surcharge and, if applicable, church tax) of the Holder in respect of such investment income. Holders may apply for a tax assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower than 25 per cent. Further, if the withholding tax on a disposal or redemption has been calculated from 30 per cent. of the respective proceeds (rather than from the actual gain), a Holder who is an individual tax resident may and in case the actual gain is higher than 30 per cent. of the respective proceeds must also apply for an assessment on the basis of his or her actual acquisition costs. In this case as well income-related expenses cannot be deducted from the investment income, except for the aforementioned annual lump sum deduction.

Any capital loss incurred from the disposal or redemption of the Notes can only be offset against positive income from capital investments. The Disbursing Agent will offset the losses with positive income from capital investments entered into through or with the same Disbursing Agent and carry forward any losses that cannot be offset to the following calendar year. If losses cannot be offset in full against positive investment income by the Disbursing Agent, the Holder can, instead, request that the Disbursing Agent issues a certificate stating the losses in order for them to be offset against other positive income from capital investments or carried forward in the assessment procedure. The request must reach the Disbursing Agent by 15 December of the current year and is irrevocable.

Pursuant to administrative guidance, a disposal shall be disregarded and losses shall not be tax-deductible if (i) the transaction costs exceed the proceeds from the disposal, (ii) losses are incurred by a Holder from bad debt (*Forderungsausfall*), or (iii) losses are incurred from a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*), to the extent the waiver does not qualify as a hidden contribution. Payments based on an insolvency plan shall be a disposal with a capital gain of EUR 0 if the payments are lower than the nominal value of the receivable and the receivable was acquired at the nominal value. The part of the nominal value not being repaid shall be a mere bad debt and therefore irrelevant for income tax purposes. However, the German Federal Fiscal Court (*Bundesfinanzhof*) recognises disposals and deems losses to be tax-deductible in cases of a bad debt once it has become certain that the principal amount cannot be recovered (decision dated 24 October 2017, docket number VIII R 13/15) and in



cases in which the transaction costs exceed or equal the proceeds from the disposal (decision dated 12 June 2018, docket number VIII R 32/16). So far, the tax authorities have not changed their view as regards a bad debt (*Forderungsausfall*) or a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*). As regards their view that a disposal shall be disregarded if the transaction costs exceed the proceeds from the disposal, however, a draft letter of the German federal ministry of finance (*Bundesministerium der Finanzen*) dated 11 January 2019 indicates that the tax authorities will change their view.

#### *Notes held by tax residents as business assets*

Payments of interest on Notes and capital gains from the disposal or redemption of Notes held as business assets by German tax resident individuals or tax resident corporations (*i.e.*, corporations whose legal domicile or place of effective management is located in the Federal Republic of Germany), including via a partnership, as the case may be, are generally subject to German income tax or corporate income tax (in each case plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax). The interest and capital gain will also be subject to trade tax if the Notes form part of the property of a German trade or business.

If the Notes are held in custody, or are administered, or if their disposal is executed, by a Disbursing Agent (as defined above), tax at a rate of 25 per cent. (plus a solidarity surcharge of 5.5 per cent. of such tax and, if applicable, church tax) will also be withheld from interest payments on Notes and generally also from capital gains from the disposal or redemption of Notes held as business assets. In these cases the withholding tax does not satisfy the income tax liability of the Holder, as in the case of the flat income tax, but will be credited as advance payment against the personal income or corporate income tax liability and the solidarity surcharge (and, if applicable, against the church tax) of the Holder, or, will be refunded in the amount of any excess.

With regard to capital gains from the disposal or redemption of Notes no withholding will generally be required in the case of Notes held by corporations tax resident in Germany, provided that in the case of corporations of certain legal forms the status of corporation has been evidenced by a certificate of the competent tax office. The same applies upon notification by use of the officially prescribed form towards the Disbursing Agent in the case of Notes held by individuals or partnerships as business assets.

#### *Notes held by non-residents*

Payments of interest on Notes and capital gains from the disposal or redemption of Notes are not subject to German taxation in the case of non-residents, *i.e.* persons having neither their residence nor their habitual abode nor legal domicile nor place of effective management in the Federal Republic of Germany, unless the Notes form part of the business property of a permanent establishment maintained in the Federal Republic of Germany, or for which a permanent representative has been appointed in the Federal Republic of Germany. Interest may, however, also be subject to German income tax if it otherwise constitutes income taxable in Germany, such as income from the letting and leasing of certain German-situs property or income from certain capital investments directly or indirectly secured by German situs real estate.

Non-residents of the Federal Republic of Germany are in general exempt from German withholding tax on interest and capital gains and from solidarity surcharge thereon. However, if the interest or capital gain is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Notes are held in custody, or are administered, or if their disposal is executed, by a Disbursing Agent (as defined above), withholding tax will be levied as explained above at "Notes held by tax residents as business assets" or at "Notes held by tax residents as non-business assets", respectively.

#### *Particularities of Notes with a negative yield*

Holders will only realise a taxable capital gain if they receive, upon a disposal of the Notes, an amount (after the deduction of actual expenses directly related thereto) in excess of the issue price (or the purchase price they paid for the Notes).

Contrary thereto, Holders who subscribe the Notes at a negative yield upon issue and hold the Notes until their final maturity will realise a loss. The tax treatment of such losses is not entirely clear:

If the Notes are held by tax residents as non-business assets, statements of the German tax authorities regarding "negative interest" incurred on bank deposits made by private investors arguably imply that such losses cannot be fully deducted. Such losses are rather treated as expenses in

connection with capital investment income and, are, consequently not tax-deductible except for an annual lump-sum deduction (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 for individuals filing jointly).

If the Notes are held by tax residents as business assets, statements of the German tax authorities regarding "negative interest" incurred on bank deposits made by business investors arguably imply that such losses are generally tax deductible.

### ***Inheritance and Gift Tax***

No inheritance or gift taxes with respect to any Note will generally arise under the laws of the Federal Republic 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 tax resident of the Federal Republic of Germany and such Note is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in the Federal Republic of Germany. Exceptions from this rule apply to certain German citizens who previously maintained a residence in the Federal Republic of Germany.

### ***Other Taxes***

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in the Federal Republic of Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in the Federal Republic of Germany.

## **2. 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***

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; the tax basis is the amount of the earnings received (sec. 27a(3)(1) of the Austrian Income Tax Act);
- 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 (including zero coupon bonds); the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs, in each case including accrued interest (sec. 27a(3)(2)(a) of the Austrian Income Tax Act); and
- income from derivatives (*Einkünfte aus Derivat*) 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 (the mere exercise of an option does not trigger tax liability); e.g., in the case of index certificates, the tax basis amounts to the sales proceeds or the redemption amount minus the acquisition costs (sec. 27a(3)(3)(c) of the Austrian Income Tax Act).

Also the withdrawal of the Notes from a securities account (*Depotentnahme*) and circumstances leading to a restriction 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) and (2) of the Austrian Income Tax Act). The tax basis amounts to the fair market value minus the acquisition costs (sec. 27a(3)(2)(b) 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. Investment income from the Notes with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*), is subject to withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) at a flat rate of 27.5 per cent. 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). Investment income from the Notes without an Austrian nexus must be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5 per cent. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). The acquisition costs must not include ancillary acquisition costs (*Anschaffungsnebenkosten*; sec. 27a(4)(2) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. 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 from bank accounts and other non-securitised claims *vis-à-vis* credit institutions (except for cash settlements and lending fees) nor against income from private foundations, foreign private law foundations and other comparable legal estates (*Privatstiftungen, ausländische Stiftungen oder sonstige Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind*); income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act may not be offset against income subject to the progressive income tax rate (this equally applies in case of an exercise of the option to regular taxation); negative investment income not already offset against positive investment income may not be offset against other types of income. The Austrian custodian agent has to effect the offsetting of losses by taking into account all of a taxpayer's securities accounts with the custodian agent, in line with sec. 93(6) of the Austrian Income Tax Act, and to issue a written confirmation to the taxpayer to this effect. This does, *inter alia*, not apply if the bank deposit is held in trust or held by more than one taxpayer.

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. Investment income from the Notes with an Austrian nexus is subject to withholding tax at a flat rate of 27.5 per cent. 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 is levied at the flat rate of 27.5 per cent. and not at the progressive income tax rate). Investment income from the Notes without an

Austrian nexus must always be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rate of 27.5 per cent. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). The flat tax rate does not apply to income from realised increases in value and income from derivatives if realising these types of income constitutes a key area of the respective investor's business activity (sec. 27a(6) of the Austrian Income Tax Act). The acquisition costs include ancillary acquisition costs (sec. 27a(4)(2) of the Austrian Income Tax Act). Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 20(2) of the Austrian Income Tax Act); this also applies if the option to regular taxation is exercised. 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 27.5 per cent., are primarily to be offset against income from realised increases in value of such financial assets and derivatives and with appreciations in value of such assets within the same business unit (*Wirtschaftsgüter desselben Betriebes*); only 55 per cent. of the remaining negative difference may be offset against other types of income (and fully 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 per cent. The acquisition costs include ancillary acquisition costs (sec. 27a(4)(2) of the Austrian Income Tax Act). Income in the sense of sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Notes with an Austrian nexus is in general subject to withholding tax at a flat rate of 27.5 per cent. Such withholding tax can be credited against the corporate income tax liability. 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 per cent. on interest income, income from realised increases in value and income from derivatives (*inter alia*, if the latter are in the form of securities). Pursuant to the Austrian tax authorities' view, the acquisition costs must not include ancillary acquisition costs. Expenses such as bank charges and custody fees must not be deducted (sec. 12(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act). Interim tax is generally not triggered insofar as distributions subject to withholding tax are made to beneficiaries in the same tax period and insofar as no relief from withholding tax applies. Investment income from the Notes with an Austrian nexus is in general subject to withholding tax at a flat rate of 27.5 per cent. Such withholding tax can be credited against the tax triggered. 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 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). In addition, individuals subject to limited income tax liability in Austria are also taxable on interest in the sense of sec. 27(2)(2) of the Austrian Income Tax Act and accrued interest (including from zero coupon bonds) in the sense of sec. 27(6)(5) of the Austrian Income Tax Act from the Notes if the (accrued) interest has an Austrian nexus and if withholding tax is levied on such (accrued) interest. This does not apply to individuals being resident in a state with which automatic exchange of information exists (in this case however, the individual has to prove the tax residency in such state by providing a certificate of residence). Interest with an Austrian nexus is interest the debtor of which has its place of management and/or its legal seat in Austria or is an Austrian branch of a non-Austrian credit institution; accrued interest with an Austrian nexus is accrued interest from securities issued by an Austrian issuer (sec. 98(1)(5)(b) of the Austrian Income Tax Act). Under applicable double taxation treaties, relief from Austrian income tax might be available. However, Austrian credit institutions must not provide for such relief at source; instead, the investor may file an application for repayment of tax with the competent Austrian tax office.

If the Notes were not legally and factually offered to an indefinite number of persons in the sense of sec. 27a(2)(2) of the Austrian Income Tax Act, then tax consequences deviating from those outlined

above would apply: Regarding individuals holding the Notes, no withholding tax would be deducted and the special tax rate of 27.5 per cent. would not apply; rather, investment income from the Notes would have to be included in the investor's income tax return and would be subject to the progressive income tax rate of up to 55 per cent. Also in the case of corporations and private foundations holding the Notes no withholding tax would be deducted and income would be subject to 25 per cent. corporate income tax.

### ***Inheritance and gift taxation***

Austria does not levy inheritance or gift tax.

Certain gratuitous transfers of assets to private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) are subject to foundation transfer tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Transfer Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*) if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat and/or their place of management in Austria. Certain exemptions apply in cases of transfers *mortis causa* of financial assets within the meaning of 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 a flat rate pursuant to sec. 27a(1) of the Austrian Income Tax Act. The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate generally is 2.5 per cent., with higher rates applying in special cases.

In addition, there is a special notification obligation for gifts of money, receivables, shares in corporations, participations in partnerships, businesses, movable tangible assets and intangibles if the donor and/or the donee have a domicile, their habitual abode, their legal seat and/or their place of management in Austria. Not all gifts are covered by the notification obligation: In case of gifts to certain related parties, a threshold of EUR 50,000 per year applies; in all other cases, a notification is obligatory if the value of gifts made exceeds an amount of EUR 15,000 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 per cent. 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) and (2) of the Austrian Income Tax Act (see above).

## **3. Grand Duchy of Luxembourg**

### ***Non-Residents***

Under the existing laws of Luxembourg there is no withholding tax on the payment of interest on, or reimbursement of principal of, the Notes made to non-residents of Luxembourg through a paying agent established in Luxembourg.

However, the exchange of information rules and requirements provided for by the Luxembourg law of 18 December 2015 on the automatic exchange of financial account information in the field of taxation apply.

### ***Residents***

According to the law of 23 December 2005, as amended, interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent or paying agents established in the EU or in the EEA to an individual Holder of Notes who is a resident of Luxembourg will be subject to a withholding tax of 20 per cent. In case of payment through a paying agent established in the EU or in the EEA, the Luxembourg resident individual Holder of Notes must under a specific procedure remit 20 per cent. tax to the Luxembourg Treasury.

If the individual Holder holds the Notes in the course of the management of his or her private wealth, the aforementioned 20 per cent. withholding tax will operate a full discharge of income tax due on such payments.

Interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent to a resident Holder of Notes who is not an individual is not subject to withholding tax.

When used in the preceding paragraphs "*interest*" and "*paying agent*" have the meaning given thereto

in the Luxembourg law of 23 December 2005, as amended. "*Interest*" will include accrued or capitalised interest at the sale, repayment or redemption of the Notes. Payments of interest or similar income under the Notes to Clearstream Banking AG, Clearstream Banking, société anonyme and Euroclear Bank SA/NV and payments by or on behalf of Clearstream Banking, société anonyme to financial intermediaries will not give rise to a withholding tax under Luxembourg law.

#### **4. U.S. Foreign Account Tax Compliance Act Withholding**

Pursuant to certain provisions of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, commonly known as "**FATCA**", a "foreign financial institution" may be required to withhold on certain payments it makes ("**foreign passthru payments**") to persons that fail to meet certain certification, reporting, or related requirements. A number of jurisdictions (including Germany and the Netherlands) have entered into, or have agreed in substance to, intergovernmental agreements with the United States to implement FATCA ("**IGAs**"), which modify the way in which FATCA applies in their jurisdictions. Certain aspects of the application of the FATCA provisions and IGAs to instruments such as the Notes, including whether withholding would ever be required pursuant to FATCA or an IGA with respect to payments on instruments such as the Notes, are uncertain and may be subject to change. Even if withholding would be required pursuant to FATCA or an IGA with respect to payments on instruments such as the Notes, such withholding would not apply before the date that is two years after the date of publication of final regulations with the U.S. Federal Register defining the term "foreign passthru payments". To date such final regulations have not yet been published. Holders should consult their own tax advisors regarding how these rules may apply to their investment in the Notes. In the event any withholding would be required pursuant to FATCA or an IGA with respect to payments on the Notes, the Issuer will not pay any additional amounts as a result of the withholding.

## SELLING RESTRICTIONS

### General

Each Dealer has represented and agreed that it will comply with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes this Prospectus or any offering material and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefor.

### United States of America

- (a) Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Note constituting part of its allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer has further represented and agreed that neither it, nor its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to a Note.
- (b) From and after the time that the Issuer notifies the Dealers in writing that it is no longer able to make the representation set forth in clause 4 (1) (m) (i) of the Dealer Agreement, each Dealer (i) has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act; (ii) has represented and agreed that it has not offered or sold any Notes, and will not offer or sell any Notes, (x) as part of its distribution at any time and (y) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and closing date, only in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act; and accordingly, (iii) has further represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S; and (iv) has also agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:
- "The Securities covered hereby have not been registered under the 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 by any person referred to in Rule 903 (b) (2) (iii) under the Securities Act (i) as part of its distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date, 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 under the Securities Act."
- (c) Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche under the Programme (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent the completion of the distribution of the Notes of such Tranche.
- Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by Regulation S.
- (d) Each Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.
- (e) Notes, other than Notes with an initial maturity of one year or less, will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5 (c) (2) (i) (D) (the "**D Rules**"), or in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5 (c) (2) (i) (C) (the "**C Rules**"), (or any successor rules in substantially the same form as the C

Rules or D Rules, as applicable, for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code) as specified in the applicable Final Terms.

In respect of Notes issued in accordance with the D Rules, each Dealer has represented and agreed that:

- (i) except to the extent permitted under the D Rules (x) it has not offered or sold, and during the distribution compliance period will not offer or sell, Notes to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (yi) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions Notes that are sold during the distribution compliance period;
- (ii) it has and throughout the distribution compliance period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes are aware that such Notes may not be offered or sold during the distribution compliance period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the D Rules;
- (iii) if such Dealer is a United States person, it has represented that it is acquiring the Notes for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes for its own account, it will do so only in accordance with the requirements of the D Rules; and
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes in bearer form for the purposes of offering or selling such Notes during the distribution compliance period, such Dealer either (a) has repeated and confirmed the representations and agreements contained in subparagraphs (i), (ii) and (iii) on such affiliate's behalf or (b) has agreed that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the representations and agreements contained in subparagraphs (i), (ii) and (iii).

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.

Where the C Rules are specified in the relevant Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented and agreed in connection with the original issuance of Notes, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such Dealer or purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the C Rules.

### European Economic Area

Unless the Final Terms in respect of any Notes specify the "*Prohibition of Sales to EEA Retail Investors*" as "*Not Applicable*", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the EEA. For the purposes of this provision:

- (a) the expression "**retail investor**" means a person who is one (or more) of the following:
  - (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; or
  - (ii) a customer within the meaning of the Insurance Distribution Directive, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or
  - (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Directive; and
- (b) the expression an "**offer**" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes.



If the Final Terms in respect of any Notes specify "*Prohibition of Sales to EEA Retail Investors*" as "*Not Applicable*", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, in relation to each Member State of the EEA which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State, except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the Final Terms in relation to the Notes specify an offer of those Notes other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;
- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive) subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "offer of Notes to the public" in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State and the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC, as amended, and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State.

#### **United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland**

Each Dealer has represented and agreed that:

- (a) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (b) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

#### **Japan**

Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Financial Instrument and Exchange Law of Japan (Law No. 25 of 1948, as amended) (the "FIEL"). Each Dealer has represented and agreed that it will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to a resident of Japan except only pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the Financial Instrument and Exchange Law and any applicable laws, regulations and guidelines of Japan.

## GENERAL INFORMATION

### Covered Bank Bonds

Covered Bank Bonds are issued under the rules of the FBSchVG and are covered in accordance with the FBSchVG. Appropriate assets to cover Covered Bank Bonds include: (i) claims and securities provided that they qualify for an investment of assets of minors pursuant to § 217 of the Austrian General Civil Code (*Allgemeines Bürgerliches Gesetzbuch – ABGB*) (e.g. mortgage and public-sector covered bank bonds); (ii) claims and securities provided that a mortgage in relation to such claims and securities has been registered with a public register (*öffentliches Buch*); (iii) claims, which exist *vis-a-vis* a domestic corporation under public law, a member state of the EEA other than Austria or Switzerland as well as *vis-a-vis* their regional governments or local regional corporations (*örtliche Gebietskörperschaften*), for which the competent authorities pursuant to Article 43(1)(b)(5) of Directive 2000/12/EC, as amended have determined a weighting of a maximum of 20 per cent. or if one of the above mentioned corporations guarantees payment; (iv) securities, which have been issued by one of the above mentioned corporations or if one these guarantees payment. The Issuer keeps separate cover pools (*Deckungsstock*) of cover assets. These respective cover pools are segregated and no cover pool is liable for obligations under the other cover pool's Covered Bank Bonds. A Cover Pool for Mortgage Covered Bank Bonds (*Deckungsstock für hypothekarisch fundierte Bankschuldverschreibungen*) contains basically values listed in items (i) and (ii) above pursuant to § 1(5)(1) and (2) FBSchVG and a Cover Pool for Public Covered Bank Bonds (*Deckungsstock für öffentlich fundierte Bankschuldverschreibungen*) contains basically values listed in items (iii) and (iv) above pursuant to § 1(5)(3) and (4) FBSchVG. Additionally, appropriate assets to cover Covered Bank Bonds include hedging (derivative) transactions, which serve to reduce future interest, currency or debtor risks of cover assets in relation to the issued Covered Bank Bonds – also in case of insolvency of the issuing credit institution. The contracting party to the hedging (derivative) agreement is treated *pari passu* with the creditors of the Covered Bank Bonds with regard to the assets registered in the cover register (*Deckungsregister*) as to the obligations of the credit institution arising out of the hedging transaction. Claims that constitute the cover pool can be: (i) claims generated by the business activities of the Issuer itself as well as (ii) claims of other credit institutions that were generated through the latter's business activities and subsequently held in trust by the Issuer and registered in the cover pool for the Covered Bank Bonds. The Issuer's cover pools do not include any state-guaranteed bonds issued by the Issuer or other members of the RLB OÖ Group. The FBSchVG applies to bearer notes and notes which can be transferred by endorsement. Holders of such notes are entitled to be preferentially satisfied by the cover assets forming a separate pool (*Sondermasse*) of the credit institution's assets which are under the control of a government commissioner (*Regierungskommissär*). Set-off by the debtor of qualified assets is not permitted, with the exception of a set-off permissible according to general civil law with regard to hedging (derivative) transactions entered into the cover pool.

### Use of Proceeds

Except as disclosed in the relevant Final Terms, the net proceeds from each issue will be used for general financing purposes of the Issuer.

### Green Bonds and Social Bonds

The Issuer will provide more details with regard to its prospective green bond or social bond issues in its green bond framework or social bond framework which will be disclosed on the Issuer's website ([www.rlbooe.at](http://www.rlbooe.at)) once the frameworks are finalised and in the relevant Final Terms under the section "Use of proceeds". Such green bond framework or social bond framework may be updated from time to time. Prior to issuances of green bonds or social bonds, the Issuer intends to mandate a recognised second party opinion provider such as ISS-oekom. The second party opinion provider will evaluate the robustness and credibility of the Issuer's green bond framework or social bond framework and intended use of proceeds in terms of its alignment with relevant industry standards, including the Green Bond Principles 2018 (as amended from time to time) and Social Bond Principles 2018 (as amended from time to time). On such basis, the second party opinion provider typically reviews the Issuer's green bond framework or social bond framework and provides its opinion thereon.

### Listing and Admission/Inclusion to Trading

Application may be made for the Programme and/or the Notes to be admitted to the Austrian Market of

the Vienna Stock Exchange (*Wiener Börse*). Application may also be made to list Notes 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*) or on the professional segment of the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*). Furthermore, application may also be made for the Notes to be included in the Third Market (*Dritter Markt*) of the Vienna Stock Exchange. Unlisted Notes may also be issued pursuant to this Programme.

#### **Authorisation**

The Programme is unlimited in size. Every year the Issuer's Supervisory Board authorises the issue of Notes up to a defined aggregate principal amount. At the time of the issue of new notes, the notes are covered by this aggregate principal amount.

#### **Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer**

Except as discussed in the relevant Final Terms, certain Dealers and their affiliates may be customers of, borrowers from and creditors of the Issuer and its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business. Certain of the Dealers and their affiliates may have positions, deal or make markets in the Notes issued under the Programme, related derivatives and reference obligations, including (but not limited to) entering into hedging strategies on behalf of the Issuer and its affiliates, investor clients, or as principal in order to manage their exposure, their general market risk, or other trading activities.

In addition, in the ordinary course of their business activities, the Dealers and their affiliates may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (including bank loans) for their own account and for the accounts of their customers. Such investments and securities activities may involve securities and/or instruments of the Issuer or its affiliates. Certain of the Dealers or their affiliates that have a lending relationship with the Issuer routinely hedge their credit exposure to the Issuer consistent with their customary risk management policies. Typically, such Dealers and their affiliates would hedge such exposure by entering into transactions which consist of either the purchase of credit default swaps or the creation of short positions in securities, including potentially the Notes issued under the Programme. Any such positions could adversely affect future trading prices of Notes issued under the Programme. The Dealers and their affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of such securities or financial instruments and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments.

## DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

This Prospectus should be read and construed in conjunction with the following parts of the following documents which are incorporated by reference into this Prospectus and which have been filed with the FMA:

| Document/Heading  | Page reference in the relevant financial report |
|---|---|
| <b>German language version of the Annual Report of the Issuer for the financial year ended 31 December 2018</b> ( <i>Geschäftsbericht 2018</i> ) (the "Annual Report 2018") |   |
| Consolidated Income Statement ( <i>Konzern-Erfolgsrechnung</i> )  | 41  |
| Consolidated Statement of Comprehensive Income ( <i>Konzern-Gesamtergebnisrechnung</i> )  | 42  |
| Consolidated Balance Sheet ( <i>Konzern-Bilanz</i> )  | 43  |
| Consolidated Statement of Changes in Equity ( <i>Konzern-Eigenkapitalentwicklung</i> )  | 44  |
| Consolidated Cash Flow Statement ( <i>Konzern-Geldflussrechnung</i> )   | 45  |
| Disclosures ( <i>Erläuterungen</i> )  | 46 - 171  |
| Audit Reports ( <i>Bestätigungsvermerke</i> )   | 172 - 182                                       |

| Document/Heading  | Page reference in the relevant financial report |
|---|---|
| <b>German language version of the Annual Report of the Issuer for the financial year ended 31 December 2017</b> ( <i>Geschäftsbericht 2017</i> ) (the "Annual Report 2017") |   |
| Consolidated Income Statement ( <i>Konzern-Erfolgsrechnung</i> )  | 49  |
| Consolidated Statement of Comprehensive Income ( <i>Konzern-Gesamtergebnisrechnung</i> )  | 50  |
| Consolidated Balance Sheet ( <i>Konzern-Bilanz</i> )  | 51  |
| Consolidated Statement of Changes in Equity ( <i>Konzern-Eigenkapitalentwicklung</i> )  | 52  |
| Consolidated Cash Flow Statement ( <i>Konzern-Geldflussrechnung</i> )   | 53  |
| Disclosures ( <i>Erläuterungen</i> )  | 54 - 153  |
| Audit Reports ( <i>Bestätigungsvermerke</i> )   | 154 - 163                                       |

For the avoidance of doubt, such parts of the Annual Reports 2017 and 2018 respectively which are not explicitly listed in the tables above, are not incorporated by reference into this Prospectus as these parts are either not relevant for the investor or covered elsewhere in this Prospectus.

Any information not listed above but included in the documents incorporated by reference is given for information purposes only.

Such parts of the documents which are explicitly listed above shall be deemed to be incorporated in, and form part of this Prospectus, save that any statement contained in such a document shall be deemed to be modified or superseded for the purpose of this Prospectus to the extent that a statement contained in this Prospectus modifies or supersedes such earlier statement (whether expressly, by implication or otherwise). Any statement so modified or superseded shall not be deemed, except as so modified or superseded, to constitute a part of this Prospectus.

Furthermore, this Prospectus should be read and construed in conjunction with each set of Final Terms relating to any Notes that are offered under the Issuer's offering programme for notes (*Angebotsprogramm für Schuldverschreibungen*) or its debt issuance programme at the time of this Prospectus which have been filed with the FMA. The following sections of the following prospectuses relating to the Issuer's offering programme for notes (*Angebotsprogramm für Schuldverschreibungen*) or its debt issuance programme, which have been previously published, are incorporated by reference into this Prospectus:

| Base prospectus / Section   | Page reference in the relevant base prospectus |
|---|--|
| <b>The base prospectus relating to the offering programme for notes (<i>Angebotsprogramm für Schuldverschreibungen</i>) dated 30 May 2018</b>   |  |
| Option 1 of the Form of Terms and Conditions for Notes with fixed interest rates ( <i>Option 1 – Muster-Emissionsbedingungen für fixverzinsliche Schuldverschreibungen</i> )  | 165 - 184                                      |
| Option 2 of the Form of Terms and Conditions for Notes with variable interest rates ( <i>Option 2 – Muster-Emissionsbedingungen für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</i> )   | 185 - 207                                      |
| Option 3 of the Form of Terms and Conditions for Notes with structured interest rates ( <i>Option 3 – Muster-Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen mit strukturierter Verzinsung</i> )   | 208 - 235                                      |
| Option 4 of the Form of Terms and Conditions for Zero Coupon Notes ( <i>Option 4 – Muster-Emissionsbedingungen für Nullkupon-Schuldverschreibungen</i> )  | 236 - 255                                      |
| Form of Final Terms of the Notes – PART 1: TERMS AND CONDITIONS – PART A: CONTRACTUAL CONDITIONS ( <i>Muster der Endgültigen Bedingungen der Schuldverschreibungen – TEIL 1: EMISSIONSBEDINGUNGEN – TEIL A: VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN</i> ) in relation to Options 1, 2, 3 and 4 of the Form of Terms and Conditions for Notes, provided that: | 256 - 269                                      |
| (x) on the first page of the Form of Final Terms of the Notes (i) the reference "Angebotsprogramm für Schuldverschreibungen" shall be replaced by "Debt Issuance Programme" and (ii) the reference "30.5.2018" shall be replaced by "29.5.2019"; and  |  |
| (y) in the third paragraph commencing on the second page of the Form of Final Terms of the Notes (i) the reference "30.5.2018" shall be replaced by "29.5.2019" and (ii) the reference "29.5.2019" shall be replaced by "28.5.2020".  |  |

|  |           |
|--|-----------|
| <b>The base prospectus relating to the debt issuance programme dated 28 June 2018</b>  |           |
| OPTION II – Terms and Conditions that apply to Notes with floating interest rates  | 98 - 124  |
| OPTION II – Anleihebedingungen für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen   | 246 - 275 |
| OPTION VI – Terms and Conditions that apply to collateralised Notes under Austrian Law with floating interest rates  | 182 - 197 |
| OPTION VI – Anleihebedingungen für fundierte Bankschuldverschreibungen nach österreichischem Recht mit variabler Verzinsung  | 340 - 356 |
| FORM OF FINAL TERMS ( <i>MUSTER – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN</i> ) – Part I.: TERMS AND CONDITIONS / <i>Part I.: ANLEIHEBEDINGUNGEN</i> in relation to OPTIONS II and VI, provided that: | 384 - 398 |
| (x) on the second page of the Form of Final Terms the reference "28 June 2018" shall be replaced by "29 May 2019"; and   |           |
| (y) on the third page of the Form of Final Terms the reference "28. Juni 2018" shall be replaced by "29. Mai 2019".  |           |

For the avoidance of doubt, such parts of the above listed previously published prospectuses relating to the Issuer's offering programme for notes (*Angebotsprogramm für Schuldverschreibungen*) and its debt issuance programme which are not explicitly listed in the table above, are not incorporated by reference into this Prospectus as these parts are either not relevant for the investor or covered elsewhere in this Prospectus. Any information not listed above but included in the prospectus incorporated by reference is given for information purposes only.

Under this Prospectus, the Issuer may also publicly offer notes which have been issued under the Issuer's base prospectus for offering programme for notes (*Angebotsprogramm für Schuldverschreibungen*) dated 30 May 2018 and the Issuer's base prospectus for debt issuance programme dated 28 June 2018. Such notes may include all notes: (a) for which either (i) the first day of the subscription period; or (ii) the issue date is after 30 May 2018 or 28 June 2018, respectively; and (b) which have not already been redeemed or cancelled or otherwise repaid by the Issuer.

## DOCUMENTS AVAILABLE FOR INSPECTION

Electronic versions of the following documents will be available on the website of the Issuer under "www.rlbooe.at" (see also the links set out below in brackets):

- (i) the Annual Report 2018 incorporated by reference into this Prospectus  
("https://geschaeftsbericht2018.rlbooe.at/resources/ooe/microsites/geschaeftsbericht-2018/GB%202018\_de.pdf");
- (ii) the Annual Report 2017 incorporated by reference into this Prospectus  
("https://geschaeftsbericht2017.rlbooe.at/eBusiness/services/resources/media/1321499777345066582-1321726190304307534-1323358122100189990-1-42-NA.pdf");
- (iii) each set of Final Terms for Notes that are publicly offered or admitted to trading on a regulated Market

- ("www.raiffeisen.at/ooe/rlb/de/meine-bank/investor-relations/eigene-emissionen/prospekte-und-bedingungen.html");
- (iv) a copy of this Prospectus and any supplement to this Prospectus ("www.rlbooe.at/DIP\_Prospectus\_2019");
- ("www.raiffeisen.at/ooe/rlb/de/meine-bank/investor-relations/eigene-emissionen/prospekte-und-bedingungen.html");
- (v) the base prospectus for the offering programme for notes (*Angebotsprogramm für Schuldverschreibungen*) dated 30 May 2018
- ("https://www.raiffeisen.at/ooe/rlb/de/meine-bank/investor-relations/eigene-emissionen/prospekte-und-bedingungen/\_jcr\_content/root/responsivegrid/tabaccordioncontaine/tabAccordionElements/tabaccordionelement\_1592224052/items/downloadlist\_copy\_co.download.html/0/Basisprospekt%20vom%2030\_05\_2018.pdf"); and
- (vi) the base prospectus for the debt issuance programme dated 28 June 2018
- ("https://www.raiffeisen.at/ooe/rlb/de/meine-bank/investor-relations/eigene-emissionen/prospekte-und-bedingungen/\_jcr\_content/root/responsivegrid/tabaccordioncontaine/tabAccordionElements/tabaccordionelement\_1592224052/items/downloadlist\_copy.download.html/0/DIP%20Prospektus%20vom%2028\_06\_2018.pdf").

The Issuer's articles of association, Schedule 6 extracted from the Agency Agreement between the Issuer and the Fiscal Agent and Schedule 5 extracted from the Amended and Restated Austrian Fiscal Agency Rules dated 29 May 2019 of the Austrian Fiscal Agent are available during usual business hours on any weekday (Saturdays, Sundays and public holidays excepted) for inspection at the Issuer's registered office (Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft, Europaplatz 1a, A-4020 Linz, Austria).

## GLOSSARY AND LIST OF ABBREVIATIONS

For ease of reference, the glossary below sets out certain abbreviations and meanings of certain terms used in this Prospectus. Readers of this Prospectus should always have regard to the full description of a term contained in this Prospectus.

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| <b>Agency Agreement</b>        | the agreement between Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft and Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting as Fiscal Agent and Paying Agent   |
| <b>AT 1</b>                    | Additional Tier 1   |
| <b>Austrian Fiscal Agent</b>   | Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft  |
| <b>Austrian Market</b>         | the Official Market ( <i>Amtlicher Handel</i> ) of the Vienna Stock Exchange ( <i>Wiener Börse</i> )  |
| <b>BaSAG</b>                   | Austrian Recovery and Resolution Act ( <i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> )   |
| <b>BCBS</b>                    | Basel Committee on Banking Supervision  |
| <b>Benchmark or Benchmarks</b> | the EURIBOR, the LIBOR and other interest rates or other types of rates and indices which are deemed "benchmarks"   |
| <b>Benchmark Regulation</b>    | Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014, as amended                                     |
| <b>BRRD</b>                    | Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014, as amended                                     |
| <b>BWG</b>                     | Austrian Banking Act ( <i>Bankwesengesetz</i> )   |
| <b>CBF</b>                     | Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main   |
| <b>CBL</b>                     | Clearstream Banking S.A., Luxembourg  |
| <b>CEE</b>                     | Central and Eastern Europe  |
| <b>CET 1</b>                   | own funds pursuant to Article 26 CRR ( <i>Common Equity Tier 1</i> )  |
| <b>CRA Regulation</b>          | Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended ( <i>Credit Rating Agency Regulation</i> )  |
| <b>CRD IV</b>                  | 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, as amended ( <i>Capital Requirements Directive IV</i> ) |
| <b>CRR</b>                     | 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 ( <i>Capital Requirements Regulation</i> )   |



|                               |   |
|-------------------------------|---|
| <b>Dealers</b>                | Deutsche Bank, Raiffeisen Bank International AG, DZ BANK AG and Raiffeisenlandesbank Oberösterreich   |
| <b>ECB</b>                    | European Central Bank   |
| <b>EEA</b>                    | European Economic Area  |
| <b>ESA</b>                    | Einlagensicherung AUSTRIA Ges.m.b.H.  |
| <b>ESAEG</b>                  | Austrian Deposit Guarantee and Investor Protection Act ( <i>Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz</i> )   |
| <b>ESMA</b>                   | European Securities and Markets Authority   |
| <b>Euroclear</b>              | Euroclear Bank SA/NV  |
| <b>FBSchVG</b>                | Austrian Act on Covered Bank Bonds ( <i>Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen</i> )   |
| <b>Federal IPS</b>            | an institutional protection scheme (IPS) within the meaning of Article 113(7) CRR on an Austria-wide level with RBI, the other Raiffeisen Landesbanks, RAIFFEISEN-HOLDING NIEDERÖSTERREICH-WIEN reg.Gen.m.b.H., Posojilnica Bank eGen, Raiffeisen Wohnbaubank AG and Raiffeisen Bausparkasse GmbH |
| <b>Final Terms</b>            | the final terms setting forth the applicable terms and conditions for Notes issued under this Prospectus  |
| <b>Financial Intermediary</b> | each credit institution, which is authorised in the European Union pursuant to CRR  |
| <b>FMA</b>                    | Austrian Financial Market Authority ( <i>Finanzmarktaufsichtsbehörde</i> )  |
| <b>Global Note</b>            | (i) a global note ( <i>Sammelurkunde</i> ) pursuant to Austrian law, (ii) a temporary global note in bearer form pursuant to German law exchangeable for a permanent global note in bearer form or (iii) a permanent global note in bearer form pursuant to German law or Austrian law            |
| <b>Group</b>                  | RLB OÖ Group  |
| <b>HYPÖ Salzburg</b>          | Salzburger Landes-Hypothekenbank Aktiengesellschaft   |
| <b>Index</b>                  | the unrevised harmonised index of consumer prices of the Euro-Zone excluding Tobacco  |
| <b>Indexsponsor</b>           | Statistical Office of the European Communities ( <i>Eurostat</i> )  |
| <b>Insurance Directive</b>    | <b>Distribution</b> Directive (EU) 2016/97 of the European Parliament and of the Council of 20 January 2016 on insurance distribution, as amended ( <i>Insurance Distribution Directive</i> )   |
| <b>IPS</b>                    | Institutional Protection Scheme   |
| <b>Issuer</b>                 | RLB OÖ ( <i>Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft</i> )  |
| <b>KMG</b>                    | Austrian Capital Market Act ( <i>Kapitalmarktgesetz</i> )   |
| <b>Markets</b>                | the Austrian Market, the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange ( <i>Bourse de Luxembourg</i> ) and the professional segment of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange ( <i>Bourse de Luxembourg</i> )  |
| <b>MiFID II</b>               | Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU, as  |

|                              |  |
|------------------------------|--|
|                              | amended ( <i>Markets in Financial Instruments Directive II</i> )   |
| <b>Moody's</b>               | Moody's Deutschland GmbH   |
| <b>MREL</b>                  | minimum requirement for own funds and eligible liabilities   |
| <b>MTF</b>                   | multilateral trading facility  |
| <b>Notes</b>                 | debt securities as further specified in the relevant Final Terms in the German or English language under Austrian and/or German law  |
| <b>OeKB CSD</b>              | OeKB CSD GmbH  |
| <b>OÖRE</b>                  | Raiffeisen-Einlagensicherung OÖ reg.Gen.m.b.H  |
| <b>PRIPs Regulation</b>      | Regulation (EU) No. 1286/2014 of the European Parliament and of the Council of 26 November 2014 on key information documents for packaged retail and insurance-based investment products, as amended ( <i>Packaged Retail and Insurance-based Investment Products Regulation</i> )   |
| <b>Prospectus</b>            | this prospectus  |
| <b>Prospectus Directive</b>  | Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading and amending Directive 2001/34/EC, as amended   |
| <b>Prospectus Regulation</b> | Commission Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004 implementing Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council as regards information contained in prospectuses as well as the format, incorporation by reference and publication of such prospectuses and dissemination of advertisements, as amended  |
| <b>Province IPS</b>          | an IPS on the province-level covering all Raiffeisen banks in the Province of Upper Austria  |
| <b>RKÖ</b>                   | Raiffeisen Customer Guarantee Scheme Austria ( <i>Raiffeisen-Kundengarantiegemeinschaft Österreich</i> )   |
| <b>RKOÖ</b>                  | Raiffeisen Customer Guarantee Fund Upper Austria ( <i>Raiffeisen-Kundengarantiefonds Oberösterreich</i> )  |
| <b>RLB OÖ</b>                | Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft   |
| <b>RLB OÖ Group</b>          | the Issuer together with its consolidated subsidiaries   |
| <b>RVÖ</b>                   | Raiffeisenverband Österreich   |
| <b>RWAs</b>                  | risk-weighted assets   |
| <b>Securities Act</b>        | United States Securities Act of 1933, as amended   |
| <b>Series</b>                | A series of Notes  |
| <b>SREP</b>                  | Supervisory Review and Evaluation Processes  |
| <b>SRF</b>                   | Single Resolution Fund   |
| <b>SRM</b>                   | Single Resolution Mechanism  |
| <b>SRMR</b>                  | Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund and amending Regulation (EU) No 1093/2010, as amended ( <i>Single Resolution Mechanism Regulation</i> ) |

**Terms and Conditions**

the terms and conditions of the Notes which are set out on pages 79 *et seq.* of this Prospectus

**Tranche**

a tranche of a Series of Notes

**NAMES AND ADDRESSES****Issuer**

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft  
Europaplatz 1a  
4020 Linz  
Austria

**Arranger**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Mainzer Landstrasse 11-17  
60329 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

**Dealers**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Mainzer Landstrasse 11-17  
60329 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,  
Frankfurt am Main  
Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich  
Aktiengesellschaft  
Europaplatz 1a  
4020 Linz  
Austria

Raiffeisen Bank International AG  
Am Stadtpark 9  
1030 Vienna  
Austria

**Fiscal Agent**

*(for all Notes which are not settled through OeKB CSD)*

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Corporate Trust & Agency Services  
Taubusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

**Luxembourg Listing Agent**

Deutsche Bank Luxembourg S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxembourg  
Grand Duchy of Luxembourg

**Austrian Fiscal Agent**

*(for all Notes which are settled through OeKB CSD)*

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich Aktiengesellschaft  
Europaplatz 1a  
4020 Linz  
Austria

**Paying Agent**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Taubusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

**Legal Advisers to the Dealers**


*as to German Law*  
Hengeler Mueller  
Partnerschaft von Rechtsanwälten mbB  
Bockenheimer Landstraße 24  
60323 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

**Legal Advisers to the Issuer**

*as to Austrian Law*  
WOLF THEISS Rechtsanwälte GmbH & Co KG  
Schubertring 6  
1010 Vienna  
Austria

**Auditors for the Issuer**

Mag. Andreas Gilly, association auditor of and appointed by  
Österreichischer Raiffeisenverband  
Friedrich-Wilhelm-Raiffeisen-Platz 1  
1020 Vienna  
Austria

|   |  |  |
|---|--|--|
| <b>Signaturwert</b>   | abFEo1zUSpHL9xccXdLUQodeUkgrwysdFemWVzuRmDjv7xJoMZGC55NtbRaJfvDCwgDt2buLFhO3kyaXVSQOmOTiwSdtpVumpXFSKDSebq3ivKm8nIA7TpkqKTSyb2QNYcL9MFymLX+QWo18FtPBGJZoFiEMUC/ts0IDBEM27vO3BtXmrV1AwMcvj0VrjWP+DDJsvb5z/cimLRL5K2IwEgvrpMKKVVoMV0FrOa9h8ilrM1kxRw8HYuckfh0oMF/hjsBNEdbnEdoMfRB2qBN7g7bWzXu68lIDlyc5C4ULcFoqc0N7yYysApweEGEmu8B8cnAT3RZxabf1CCOfi3/XpQ== |  |
|  | <b>Unterzeichner</b>   | Österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde  |
|   | <b>Datum/Zeit-UTC</b>  | 2019-05-29T09:13:07Z   |
|   | <b>Aussteller-Zertifikat</b>   | CN=a-sign-corporate-light-02,OU=a-sign-corporate-light-02,O=A-Trust Ges. f. Sicherheitssysteme im elektr. Datenverkehr GmbH,C=AT |
|   | <b>Serien-Nr.</b>  | 532114608  |
|   | <b>Methode</b>   | urn:pdfsigfilter:bka.gv.at:binaer:v1.1.0   |
| <b>Prüfinformation</b>  | Informationen zur Prüfung des elektronischen Siegels bzw. der elektronischen Signatur finden Sie unter:<br><a href="http://www.signaturpruefung.gv.at">http://www.signaturpruefung.gv.at</a>   |  |
| <b>Hinweis</b>  | Dieses Dokument wurde amtssigniert. Auch ein Ausdruck dieses Dokuments hat gemäß § 20 E-Government-Gesetz die Beweiskraft einer öffentlichen Urkunde.  |  |